

Дж. Чарльзворт

ОСНОВЫ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА О КОМПАНИЯХ

Перевод с английского
доктора юридических наук
Р. О. Халфиной

Под редакцией
и с вступительной статьей
доктора юридических наук
проф. Е. А. Флейшиц



ИЗДАТЕЛЬСТВО
ИНОСТРАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Москва, 1958

1967



ВСТУПИТЕЛЬНАЯ СТАТЬЯ

I

Книга английского юриста Чарльзворта «Основы законодательства о компаниях» посвящена одному из основных институтов гражданского права современной Англии. Компании — основная правовая форма, в которой в Англии осуществляется концентрация капиталов, создаются крупные и крупнейшие промышленные, транспортные, торговые, банковские, страховые и другие предприятия, монополистические объединения капиталистов. Книга представляет интерес не только для юристов, работающих в области внешней торговли СССР с капиталистическими странами или занимающихся научным изучением буржуазного гражданского права. Она сообщает ряд сведений, которые могут быть полезны и экономистам, интересующимся вопросами организации капиталистических предприятий, различными формами «системы участия» (Л е н и н, Соч., т. 22, стр. 215), переплетения держательских и дочерних предприятий, вопросами оборота с ценными бумагами: акциями, облигациями, вопросами отчетности капиталистических предприятий.

В книге Чарльзворта английское законодательство о компаниях и судебная практика по их делам представлены ясно и просто. Теоретические проблемы «права компаний», как выражаются английские юристы, затрагиваются автором лишь мимоходом, бегло, а некоторые его положения, например о различии основных и оборотных средств предприятия (стр. 247), кажутся почти нарочито примитивными и не имеют ничего общего с подлинно научной характеристикой, которую дает структуре капитала предприятия марксистская политическая экономия. Не может не вызвать удивления и «основная норма права», открытая Чарльзвортом: «никто не должен брать на себя обязанностей, которые

противоречат его интересам» (стр. 208), а также та неизменная беспристрастность, с которой автор говорит об очевидно недобросовестных махинациях компаний и о соответствующей практике английских судов. Не высказывая никаких суждений, Чарльзворт рассказывает, например (стр. 172), об обеспечении совершенного компанией займа «полностью оплаченными паями», которые в дальнейшем оказываются неоплаченными вовсе, в связи с чем их держателю предъявляется ликвидационной комиссией по делам компании требование об оплате, отклоняемое судом только потому, что, обеспечив паями свой долг, компания лишила себя процессуального права на соответствующее возражение. Другим образцом эпически спокойного отношения к деловой практике компаний и ее судебной охране является сообщение автором на стр. 202 об отклонении судом иска пайщика о признании недействительным договора, по которому директора компании купили у него пай по заниженной цене, ведя одновременно переговоры с другим лицом о продаже ему по значительно более высокой цене всех паев компании полностью. Директоры не были обязаны сообщить продавцу паев об этих переговорах, — таков был мотив суда, отклонившего иск пайщика.

Зато в книге все ясно. Ясно изложено множество сложных формальных предписаний английского законодательства. Ясно показан процесс собирания компаниями крупных капиталов из мелких взносов отдельных пайщиков, тех взносов в 1 ф. стерлингов, которые, как указывал Ленин, некоторые называли основой британского империализма (Л е н и н, Соч., т. 22, стр. 216). Ясно видны роль многочисленных посредников, содействующих собиранию чужих мелких средств для образования крупных капиталов компаний, и доходы, которые эти посредники извлекают в конечном итоге за счет мелких пайщиков. Показано всевластие заправил компаний, которыми являются держатели основной части ее паев или акций (см. ниже) и их ставленники — директора компаний. Отчетливо представлены связи «держательских компаний» (холдинг-компани) с зависимыми от них дочерними компаниями и типичное порождение периода империализма «частная компания» с ее разновидностью «освобожденной частной компанией», которые, так же как акционерные общества новейших видов в других ка-

питалистических странах Европы и closed corporation в США, учреждаются без обращения к публике, то есть без привлечения средств мелких пайщиков. Ясно выступает и лицемерный характер «публичного контроля» деятельности компаний и их отчетности, пределы которого определяются, по существу, не законом, а усмотрением всегда доступного влиянию тех же компаний министерства торговли.

Внимательно читая книгу, можно ознакомиться с целым рядом проявлений той прославленной английскими юристами гибкости прецедентного права, которая ухитряется ставить самые закостенелые юридические конструкции далекого прошлого на службу сегодняшнего дня капиталистического оборота.

Английские компании — порождение капитализма. С ним они зародились, с ним развивались и в период империализма достигли нынешнего разнообразия форм.

Книга Чарльзворта открывается кратким очерком развития законодательства о компаниях, попутно раскрывающим и основное экономическое значение этого института. В отличие от большинства норм английского права, выраженного в прецедентах, нормы, определяющие правовое положение и порядок деятельности компаний, с первых лет их развития устанавливались актами писаного права¹. В XVI—XVII столетиях этими актами были специальные для каждой компании королевские хартии. Потом компании стали возникать на основании специальных актов парламента, и наконец с середины XIX века компания при условии соблюдения в ходе ее образования правил общего закона о компаниях возникает путем простой регистрации. Специальным законом, принимаемым парламентом, теперь учреждаются только компании, осуществление деятельности которых требует принудительного отчуждения в их пользу земельных участков или установления для них, в отступление

¹ Прецеденты играют существенную роль и в правовом режиме компаний. Эта роль определяется, во-первых, тем, что закон о компаниях не регулирует и не мог бы регулировать все отношения, в которые компании в ходе своей деятельности вступают с третьими лицами, а во-вторых, тем, что применяя и толкуя закон о компаниях, суды не только создают прецеденты, не всегда полностью совпадающие с нормами этого закона, но и сочетают нормы закона о компаниях с положениями, установленными иногда в очень старых прецедентах, и таким образом также значительно изменяют смысл действующего закона.

от общих норм, некоторых привилегий. Таковы компании, учреждаемые для сооружения и эксплуатации каналов, корабельных верфей, портов, транспортные компании определенных видов. Возникновения компаний, преследующих цели извлечения имущественных выгод, на основе издания королевской хартии в настоящее время не встречается. Продолжают действовать некоторые компании, возникшие в этом порядке в давние времена: Ост-Индская компания, Британская компания для Южной Африки. Такой же компанией был и национализированный ныне Английский банк. В наше время в этом порядке возникли Юридическое общество, Институт бухгалтеров-экспертов. Все остальные компании «инкорпорируются», то есть возникают в качестве юридических лиц свободно, путем их регистрации в соответствии с общим законом о компаниях. Под влиянием роста концентрации капитала общий закон о компаниях менялся не раз. После второй мировой войны был тщательно подготовлен специальной комиссией действующий ныне Закон о компаниях 1948 года.

Борьба за свободное, путем регистрации, возникновение компаний была борьбой за широкое пользование основным «благам», которое компания как юридический институт несет капиталисту. Это благо — так называемая ограниченная ответственность по гражданским обязательствам, по долгам. Недаром Чарльзворт называет слово Limited (ограниченная) которое по закону должно включаться в наименование каждой английской паевой компании, магическим словом. С ограниченной ответственностью связаны, ею обусловлены и все остальные черты, которые сделали английскую компанию (и акционерное общество континентальных стран капиталистической Европы, а также корпорацию в США) основной организационной формой капиталистического предприятия.

Компания — юридическое лицо. Ее капитал складывается из денежных или иных имущественных взносов ее участников. Покрывая свой взнос, участник делает его частью имущества компании, которая и отвечает этим имуществом перед своими кредиторами. Но участник компании перед кредиторами компании ответственности не несет. Если компания окажется несостоятельной, пайщик потеряет свой взнос. Остальное же его имущество останется неприкосно-

венным. Чарльзворт прав, утверждая, что таким образом ограничивается риск, а не ответственность участника компании. Ибо по своим обязательствам перед компанией участник ее отвечает всем своим имуществом, а перед кредиторами компании не отвечает вовсе. Но неточная юридическая терминология пользуется выражением «ограниченная ответственность». Понятно, что ограниченная ответственность дает капиталисту возможность участвовать в нескольких, иногда в большем числе компаний, не связывая ни с одной из них судьбу своего имущества в целом и более или менее удачно рассчитывая пределы своего риска. Несостоятельность одной из компаний, в которых капиталист участвует, может быть с избытком покрыта прибылью, которую он получит от успешного хода дел другой. Та же ограниченная ответственность обеспечивает компании и возможность собирать средства мелких собственников: за пределами своего мелкого взноса такой собственник своим имуществом не рискует.

Это расширяет и возможность передачи паев другому лицу в случаях, когда участник компании желает выйти из ее состава. Предоставленная пайщику законом возможность выйти из числа участников компании путем продажи паев, передаваемость последних, облегчает, конечно, и размещение своего паевого капитала самой компанией.

Всеми указанными чертами английская паевая компания сходна с акционерным обществом капиталистических стран континентальной Европы. Но слово «компания» не синоним слов «акционерное общество». И если важнейшим видом компании, которому главным образом и посвящена книга Чарльзворта, является в Англии именно паевая компания, в ряде основных черт сходная с акционерными обществами Франции, Бельгии, Западной Германии и других европейских капиталистических стран, то слово «компания» применяется в Англии и к имущественным объединениям других видов.

В зависимости от положения их участников английские компании делятся на три вида: 1) компании с ограниченной ответственностью, о которых говорилось выше; 2) компании с ответственностью участников в пределах определенной гарантированной ими суммы; 3) компании с неограниченной ответственностью.

Капитал компании с ответственностью, ограниченной суммой гарантии, может быть разделен на паи. Тогда к ней соответственно применяется ряд правил о паевой компании. Но независимо от того, разделен ли капитал такой компании на паи, каждый ее участник при вступлении в компанию принимает на себя обязанность внести сверх своих членских взносов, если это потребуется при ликвидации компании, определенную сумму, не свыше 10 фунтов стерлингов, на покрытие долгов компании. В форме компаний с ответственностью, ограниченной суммой гарантий, организуются обыкновенно объединения, не преследующие хозяйственных целей, осуществляющие свою деятельность за счет ежегодных взносов своих членов. Такими компаниями являются, в частности, широко распространенные в Англии клубы.

Участники компаний с неограниченной ответственностью отвечают по ее долгам наряду с нею всем своим имуществом. Чарльзворт сообщает, что в 1952 году в Англии было зарегистрировано всего 16 таких компаний.

Из сказанного ясно, что основным участником гражданского оборота является паевая компания с «ограниченной ответственностью» ее членов по ее долгам.

Эти компании в свою очередь распадаются на две группы: 1) публичные компании и 2) частные компании.

Слово «публичные» в применении к английским компаниям отнюдь не характеризует целей и задач этих компаний, какой-нибудь особой связи их с мероприятиями государства или с какими-нибудь общественными начинаниями. Это такие же промышленные, торговые или иные объединения, образуемые с целью извлечения прибыли, как и частные компании. Они именуются «публичными» потому, что организаторы, число которых должно быть не менее 7, а в дальнейшем руководители этих компаний вправе обращаться к «публике», то есть к неопределенному кругу лиц, с предложением подписываться на паи компании, участвовать в образовании ее капитала, а тем самым и в распределении дивиденда, то есть части прибыли, которую компания будет извлекать, а в случае ликвидации компании — в распределении ее имущества.

Частная компания этого права не имеет и возникает в случаях, когда ее организаторы, число которых может не превышать двух, а число членов, во всяком случае, не пре-

вышает 50¹, в состоянии сами внести весь капитал, необходимый для начала деятельности компании. Участник частной компании может быть ограничен в праве на передачу другим лицам своих паев. Например, желая передать пай, он обязан прежде всего предложить их другим членам компании.

Освобожденная частная компания характеризуется, кроме того, своей независимостью: ее участниками не могут состоять другие компании, никто из ее директоров не вправе занимать такую же должность в другой компании, ее облигации должны быть сосредоточены в руках не более пятидесяти лиц, она не должна контролироваться никем, кроме пайщиков, директоров и держателей ее облигаций.

Уже из определения частной компании видно, что сколько-нибудь крупное предприятие может возникнуть в форме частной компании только в случаях, когда ее участники — сами крупные капиталисты. Чарльзворт указывает, что капитал частной компании в ряде случаев представляется целиком одним лицом либо самое большее двумя или тремя лицами (стр. 393).

Частная компания постепенно вытесняет в Англии публичную. По данным, сообщаемым в предлагаемой вниманию читателя книге, в 1952 году было зарегистрировано всего 21 публичная компания и 12 143 частных, 73,5% которых составляли освобожденные частные компании. Из роста числа частных компаний Чарльзворт делает вывод, что в них участвуют главным образом мелкие капиталисты (стр. 393). Это — попытка поддержать усиленно распространяемую в современной буржуазной экономической и правовой литературе легенду о «демократическом характере», который якобы приобрели современные компании. Разумеется, мелкие капиталисты используют форму частных компаний, но о «демократическом характере» компаний это отнюдь не свидетельствует. Мелкие компании попадают в полную зависимость от крупных; не для мелких, а прежде всего для крупных капиталистов была создана эта форма, и именно в этой форме организуются «держательские компании», определяющие судьбу многочисленных «дочерних» предприятий, и другие объединения крупнейших монополистов.

¹ Число членов частной компании может превысить 50 в результате включения в это число служащих и бывших служащих компании.

В чем же заключаются для капиталистов преимущества частной компании перед публичной? В упрощенном, свободном от ряда формальностей порядке возникновения и главное — в освобождении от ряда правил о контроле ее деятельности государством, прежде всего от публичной отчетности. Для начала деятельности частная компания не нуждается в получении промыслового свидетельства. Следовательно, проверка порядка ее образования не производится. Она не обязана ни созывать учредительное общее собрание, ни составлять учредительный отчет. Если это «освобожденная» частная компания, то баланс, счет прибылей и убытков, а также отчет ревизоров могут не прилагаться к годовому отчету компании. Не воспрещается назначать ревизором отчетности такой компании лицо, состоящее участником промышленного или торгового товарищества, в котором участвуют также должностные лица или служащие данной «освобожденной» компании. Может быть ревизором отчетности «освобожденной» компании и служащий ее должностного лица или ее служащего. Понятно, как все эти правила облегчают фальсификацию отчетов акционерных компаний.

После сказанного выше о необходимом числе участников компании должен показаться странным вопрос: может ли компания состоять из одного лица? Чарльзворт говорит: компания должна состоять из членов, иначе она не могла бы существовать (стр. 28). А английский закон о компаниях относит к числу оснований прекращения компании, ее ликвидации, случаи, когда число членов компании опускается ниже семи, если дело идет о публичной компании, или ниже двух, если компания является частной. Тем не менее если компания действительно может возникнуть не иначе, как при наличии установленного законом числа участников, то, возникнув, она может продолжать свое существование в составе одного участника. Для этого ему достаточно купить все паи компании. Компания станет пресловутой «one man company».

Возможность существования компании в составе одного физического лица была признана еще прецедентами конца XIX века¹. Ныне действующий закон о компаниях прямо

¹ Решения по делам *George Newman and Co Limited* (1895 г.); *Salomon v. Salomon and Co* (1897 г.). На эти решения ссылаются все учебники

предусматривает (см. стр. 388 и сл.) скупку одной компанией всех паев другой, после чего эта другая продолжает прежнее существование самостоятельного юридического лица, но в составе одного участника — другого юридического лица, а именно компании, скупившей все паи, выпущенные первым.

Это одно из проявлений системы участия, один из способов превращения одних компаний в дочерние предприятия других, который детально регулируется законом, несмотря на то, что он устанавливает обязательное для всякой компании число участников. Экономическая выгода создаваемого таким образом положения очевидна. Единственный пайщик — физическое лицо или лицо юридическое, это безразлично, — вступая в лице компании, все паи которой принадлежат ему, в разнообразные договоры с другими лицами, отвечает по обязательствам, возникающим из этих договоров, не для него, а для «принявшего его» компании как юридического лица, не всем своим имуществом, а только имуществом компании. Говоря юридическим языком, такие договоры заключаются от имени компании, и по этим обязательствам отвечает не ее единственный пайщик, а компания, которая в данном случае состоит из того же единственного пайщика. Теоретическое обоснование этого положения заключается в том, что компания как юридическое лицо не тождественна совокупности своих участников. Раз возникнув, она есть субъект права, ведущий самостоятельное «корпоративное» существование, независимо от изменений, которые могут произойти в ее составе. Переменный состав участников есть атрибут компании, подчеркиваемый в ее определении всеми английскими юристами и признаваемый ими ее высоким преимуществом перед полным и командитным товариществами (см. стр. 391, 392).

Будучи самостоятельным, обособленным от пайщиков субъектом права, компания не обладает, однако, такою же правоспособностью, как физическое лицо. Она правоспособна в пределах осуществления деятельности, указанной в ее учредительном акте, в так называемом меморандуме. Сделка, которую компания пожелала бы совершить за пределами этих целей, оказалась бы *ultra vires*, «за пределами

английского гражданского (торгового) права. См., в частности, Stevens' Elements of mercantile law, 9 ed. by Herberdt Yacobs, 1934.

сил» компании и должна была бы быть признана недействительной. Не применяется это правило только к компаниям, образуемым на основании королевской хартии.

Пресловутое правило об ограниченной правоспособности английских компаний, так называемая «доктрина *ultra vires*», объясняется исторически. Уступая необходимости допустить свободное образование компаний путем регистрации, королевская власть на первых порах опасалась чрезмерного роста экономической мощи компаний, которые она старалась поставить на службу интересам короны, а не превратить в самостоятельную экономическую силу. Но ограниченная правоспособность капиталистических компаний противоречит самому их существу. В условиях спекуляции, необходимости приспособляться к всегда изменчивым условиям рынка, при угрозах кризисов ограниченная правоспособность оказывается цепями, сковывающими предпринимательскую изобретательность компаний. Понятно, что та же изобретательность при помощи английских судов давно нашла способ, не сбрасывая этих цепей, бряцать ими только тогда, когда это выгодно самим компаниям. Положение об *ultra vires* должно применяться разумно, — учит английская судебная практика, — и если что-либо справедливо может рассматриваться как связанное с тем, что закон разрешает, или как вытекающее из разрешенного законом, то оно не должно рассматриваться как *ultra vires* (стр. 41). Поэтому если цели компании заключаются, например, в выпуске продукции, производство которой требует применения каустической соды, то суд признает, что «право приобретать каустическую соду, по разумному толкованию, включает и право производить ее» (стр. 41). Если компания установила себе несколько целей и одна из них может рассматриваться как главная, то отпадение этой главной цели должно повлечь за собою прекращение компании, — говорит Чарльз-ворт на стр. 44. Далее он сообщает, однако, иное: «Хотя главная цель, для которой была создана компания, может отпасть, нельзя признать *ultra vires* осуществление компанией деятельности, соответствующей другим ее целям, так как нельзя рассматривать как *ultra vires* то, что прямо предусмотрено меморандумом» (стр. 44). Значит, весь секрет заключается в том, чтобы надлежащим образом сформулировать цели компании в учредительном акте компании,

в меморандуме. Не удивительно поэтому, что Чарльзворт рассказывает о компании, которая определила свои цели пунктом меморандума, содержащим тридцать пять подпунктов и уполномочивавшим компанию почти на любую деятельность. При этом было предусмотрительно указано, что каждый из подпунктов имеет самостоятельное значение, не является вспомогательным к первому подпункту (стр. 5). «Компания может защищать свое имущество, приобретенное по сделке... *ultra vires*», — говорит в общей форме Чарльзворт (стр. 43). Зато, когда ей выгодно уничтожить заключенную ею сделку, правило об *ultra vires* способно иногда сослужить хорошую службу. Компания, имевшая права на изготовление одежды, рассказывает Чарльзворт, организовала производство фанерованной панели. Были наняты строители для постройки фабрики, поставщики поставляли фанеру, кокс для производства. Когда компания была обращена к ликвидации, суд отклонил требования строителей и поставщиков: заключенные с ними договоры были *ultra vires*. Никакого значения при этом не имело то, что, как установил суд, контрагенты компании не знали о пределах ее правоспособности.

Докладчик проекта закона о компаниях 1948 года в палате общин, высказываясь за его отмену, назвал правило об *ultra vires* «западней для третьих лиц» (см. стр. 395).

II

Не только понятие английской компании вообще, как сказано выше, не совпадает с понятием акционерного общества; английская паевая компания также во многом отличается от акционерных компаний капиталистических стран континентальной Европы.

Конечно, пай в английской компании во многом близок французской, западногерманской, бельгийской и т. д. акции. Но он не акция, а лишь может быть превращен в акцию при наличии указанных в законе условий.

Так же как акция, пай есть доля складочного капитала компании, покрываемая участником компании за счет своих средств. Так же как акция, пай дает право на участие и голосование в общих собраниях членов компаний, на получение дивиденда, то есть определенной доли в распределяе-

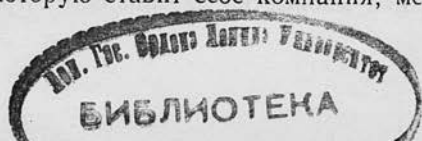
мой между пайщиками части годовой прибыли компании, и на участие — в случае ликвидации компании — в распределении ее имущества после погашения ее долгов. Так же как акции, паю или нескольким паям, соответствует выдаваемый компанией документ — удостоверение о паях, путем соответствующей надписи, на котором могут быть переданы права на паи. Если паи оплачены полностью, то пайщику выдается свидетельство о паях, к которому, как к акции, прикреплены купоны для получения по ним дивиденда. Паевое свидетельство может быть выдано, по желанию пайщика, на предъявителя. В таком случае право на паи передается путем простого вручения другому лицу паевого свидетельства. Паевое свидетельство на предъявителя признается оборотным документом. Это значит, что добросовестному его держателю не могут быть противопоставлены никакие требования или возражения, вытекающие из отношений компании с предшествующими держателями того же свидетельства.

Но пай английской компании недробим на доли, которые были бы меньше 1 фунта стерлингов. Наоборот, акция дробима на любые части и любая часть ее может быть передана ее держателем другому лицу. Компания не вправе выпускать акции, но может превратить в акции свои полностью оплаченные паи. Таким образом, паи или часть паев компании могут в каждый данный момент оказаться неоплаченными, если, как это допускается законом, их держателям предоставлена рассрочка оплаты. Акция английской компании всегда оплачена в полной сумме. В остальном акция не отличается от пая. Чарльзворт объясняет, что превращение паев в акции устраняет неудобства, которые влечет за собой требование закона об определении при выпуске размера каждого пая, его номинальной цены.

С этим связан вопрос о праве компаний на выпуск паев без указания их номинальной цены. Это вопрос, возникавший в истории акционерного законодательства всех капиталистических стран и разрешенный до сих пор в положительном смысле только законодательством США. Выпуск акций или, поскольку речь идет об английской компании, паев без указания их номинальной цены означает намеренное превращение акции или соответственно пая уже в момент выпуска в объект спекуляции.

Структура паевого капитала английской компании во многом отличается от структуры акционерного капитала в капиталистических странах континентальной Европы. Ее особенности стоят и в некоторой связи с особенностями конститутивного акта английской компании. В то время как конститутивным актом акционерной компании в других капиталистических странах является единый устав, в котором указывается размер акционерного капитала компании с разделением его на акции определенного размера, в Англии организация и порядок деятельности паевой компании определяется двумя актами: учредительным актом, называемым «меморандумом», и внутренним регламентом. Меморандум регулирует отношения компании с третьими лицами, внутренний регламент определяет, как утверждают английские юристы, внутреннее устройство компаний. Если компания не составила для себя внутреннего регламента, к ней применяется типовой внутренний регламент, изложенный в одном из приложений к закону о компаниях. Разделение конститутивного акта компании на два документа есть пережиток, связанный с принципом ограниченной правоспособности компании. Первоначально изменение целей компании, указанных в меморандуме, не допускалось, а затем стало допускаться не иначе, как с разрешения суда. Внутренний же регламент всегда был актом, который, как и ныне, мог свободно изменяться резолюцией общего собрания пайщиков. В настоящее время, когда в этом же порядке может быть изменен и меморандум, в частности его пункт, определяющий цели компании, составление при учреждении компании двух актов утратило, как указывает Чарльзворт, практический смысл. В то же время несомненно, что регулирование деятельности компании двумя актами вместо одного усложняет для третьих лиц ознакомление с правовым режимом компании. А это тем более существенно, что внутренний регламент имеет в действительности далеко не одно внутреннее значение: им определяется порядок представительства компании, в частности порядок совершения от имени компании договоров займа, он содержит ряд весьма важных для третьих лиц положений о порядке увеличения и уменьшения капитала компании, о выпуске привилегированных паев, о выкупе (амортизации) паев и т. д.

Наряду с целью, которую ставит себе компания, мемо-



рандум указывает наименование компании, местонахождение ее зарегистрированной конторы, то есть место управления ее делами, имена ее первых директоров и размер ее номинального капитала с разделением его на паи определенного размера.

Но указанный в меморандуме номинальный капитал английской паевой компании вовсе не есть капитал, с которым она начинает свою деятельность. Изменение размера номинального капитала производится с соблюдением установленных законом формальностей (см. стр. 135 и сл.). Однако в отличие от акционерной компании других капиталистических стран Европы, обязанной при учреждении выпустить акции на всю сумму капитала, указанную в уставе, английская компания вовсе не обязана при учреждении выпустить паи на всю сумму номинального капитала. Ту часть этого капитала, на сумму которой в пределах номинального капитала выпускаются паи при учреждении компании, определяют по своему усмотрению первые ее директоры. Они же определяют и процент паевого взноса, не менее 5% номинальной стоимости пая, который должен быть произведен (в деньгах) при подписке на пай. Директоры, а не закон, как это имеет место в других европейских капиталистических странах, определяют и сроки дальнейшей оплаты (деньгами или в натуре) паев. А общее собрание решает вопрос о дополнительном выпуске их в пределах номинального капитала. Поэтому в Англии различают: 1) номинальный капитал компании; 2) «выпущенный» капитал, то есть ту часть номинального капитала, на сумму которого выпущены паи; 3) оплаченный капитал, то есть ту часть «выпущенного» капитала, которая — на данный момент — покрыта взносами пайщиков. Таким образом, капитал английской паевой компании есть величина весьма подвижная и, как это совершенно понятно, не всегда именно та, которой требует положение дел компании и которая могла бы обеспечивать ее устойчивое существование. Поэтому понятно, что Чарльзворт вспоминает печальный опыт в годы между двумя мировыми войнами, когда несостоятельность указанных компаний повлекла за собой разорение многих сотен мелких собственников. Понятно, что несостоятельность компании означает и увольнение ее бывших рабочих и служащих, возникновение для них множества материальных трудностей.

Характеризуя органы управления компанией, Чарльзворт начинает не с прав общих собраний пайщиков, а с правового положения директоров. Первые директора назначаются лицами, подписывающими учредительный акт компании; в дальнейшем директора избираются общим собранием пайщиков. В публичной компании должно быть не менее двух директоров, в частной может быть один директор. Директор рассматривается не как служащий, а как должностное лицо компании, контролер ее дел (см. стр. 194) ее представитель и доверительный собственник ее имущества. По «идее» директор работает безвозмездно. Но внутренний регламент может установить и всегда устанавливает ему вознаграждение. Директор, по общему правилу, не обязан быть держателем паев компании, но каждая компания обязана вести список принадлежащих директорам паев и облигаций данной компании, ее дочерних компаний и компании, по отношению к которой данная компания является дочерней. Чарльзворт говорит, что это правило установлено для предотвращения использования директором своей специальной осведомленности в делах компании в целях извлечения спекулятивной прибыли. Директор не вправе, используя свое служебное положение, извлекать «скрытые доходы». Если он заинтересован в каком-нибудь предполагаемом к заключению договоре компании, состоя например, пайщиком другой компании — контрагента по этому договору, — он обязан заявить о своем интересе остальным директорам. Если они не возражают, договор может быть заключен. Понятно, что возражение делается не часто, ибо любой из директоров может оказаться в таком же положении. Таким образом, — говорит Чарльзворт, — заявив о своем интересе, директор может заключить договор с компанией, директором и представителем которой он состоит, и получить при этом соответствующую прибыль» (см. стр. 209).

Директоры по своему усмотрению предоставляют или не предоставляют пай компании лицу, желающему подписаться на них. А в случае передачи пая пайщиком другому лицу могут отказать в регистрации передачи, если приобретатель пая кажется им «неподходящим» или нежелательным лицом.

Директоры могут даже противопоставить себя компании, ибо если они действуют в пределах полномочий, предоставленных им внутренним регламентом, то они не обязаны

подчиняться резолюциям общих собраний, которые идут вразрез с этими полномочиями, впредь до изменения внутреннего регламента.

Многочисленным нормам, определяющим права директоров, противостоят нормы о порядке совершения ими отдельных действий от имени компании, о контроле их деятельности общим собранием пайщиков, об ответственности директоров.

Но немалое место занимают и нормы, направленные к ограждению директоров от установленной для них ответственности. Именно на основе этих норм сложилась пресловутая доктрина английской судебной практики о различии между «утверждением» и «высказыванием мнения». Директоры несут ответственность за сообщение несоответствующих действительности данных в обращенном к публике проспекте о выпуске паев. Но эта ответственность не возникает, если соответствующие данные были не «утверждениями», а только высказанными директорами «мнениями». Читатель книги Чарльзворта едва ли не признает, что грань между теми и другими трудно уловима.

В ряде других случаев директора освобождаются от ответственности, если докажут, что они — руководители и представители компании — добросовестно заблуждались.

Широким правам директоров соответствуют и широкие права, которыми обладают в общих собраниях держатели «контрольного пакета» паев. Большинство голосов в общем собрании пайщиков — а число голосов каждого пайщика в общем собрании определяется числом принадлежащих ему паев — может быть, в частности, изменен размер паев, может быть решено производить выплату дивиденда за данный год не деньгами, а паями компании или облигациями. Несогласному с таким решением меньшинству открыт один путь: выйти из состава компании, реализовав свои паи.

Много места уделено в книге Чарльзворта вопросам, связанным с интересами «публики», — лиц, которым компания предлагает подписку на паи или облигации, держателей облигаций и других кредиторов компаний.

Детально изложено содержание «проспекта», который должен выпускаться при обращении к публике с предложением подписываться на паи. Но ответственность компании за сообщенные в проспекте несоответствующие действитель-

ности данные о положении дел компании подпадает под те же нормы, что и ответственность директоров: за высказанное директорами «мнение» не отвечают ни они, ни компания.

Очень сложны правила о бухгалтерской отчетности компаний. Чарльзворт придает этим правилам большое значение, считая их введение основным достижением нового законодательства о компаниях, значительно расширяющего контроль государством деятельности компаний.

Действительно, исполнение этих правил контролируется не только общим собранием пайщиков, ревизорами компании, но и министерством торговли. Особенно сложны правила об отчетности держательских компаний, о ее связи с отчетностью дочерних предприятий. Но министерство торговли вправе освободить компанию от включения в отчеты данных, которые, не представляя публичного интереса, могли бы повредить ходу дел компании. Таким образом, если ответственность директоров за многие правонарушения устраняется их «добросовестностью», ответственность компании в целом, а вместе с нею и тех же директоров существенно ограничивается смыслом, который министерство торговли вкладывает в каждом случае в слова «публичный интерес». Поэтому, подчеркивая якобы важное положительное значение правил об отчетности компаний, Чарльзворт все же вынужден признать, что «вопрос о контроле управления компаниями продолжает оставаться вопросом, эффективное решение которого пока не найдено» (стр. 399). Трудно представить себе, что это решение будет найдено, ибо его ищут люди и учреждения, интересы которых тесно сплетены с интересами компаний. Законодательство о компаниях меняется и усложняется, но компании остаются и не могут не оставаться в условиях империализма правовой формой, служащей интересам финансового капитала.

Вовсе не затрагиваются в книге Чарльзворта те правовые связи компаний между собой, которые не регулируются актами писаного права, лишь редко попадают в поле зрения судов и опираются на своеобразные соглашения между компаниями, которые люди, лишённые чувства иронии, называют иногда «джентльменскими соглашениями». Это многочисленные соглашения об установлении и поддержании монополистических цен, о контингентировании выпускаемой различными компаниями продукции, о разделе рынков

сбыта, об ограничениях использования новой техники и многие другие монополистические соглашения, отражающиеся самыми тяжелыми последствиями на условиях жизни трудящихся масс. Конечно, эти соглашения лежат вне сферы действия закона о компаниях и какого бы то ни было закона вообще. Но правовой режим компаний не может быть понят до конца без учета этих соглашений. Если закон о компаниях направлен прежде всего на то, чтобы обеспечить компаниям возможность удовлетворения ненасытного стремления к наживе, то его важнейшим дополнением являются именно монополистические соглашения компаний, весьма часто непосредственно поражающие интересы широчайших масс

Е. Флейшиц.

Глава 1

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА КОМПАНИИ

Современные коммерческие компании представляют собой результат сочетания двух различных правовых институтов. Компания — это определенное юридическое лицо с переменным личным составом (*perpetual succession*) и общей печатью; такие образования, называемые «корпорациями», были всегда известны общему праву. Термин «компания» означает, однако, не только корпорацию, но и товарищество; современные компании, зарегистрированные на основании закона о компаниях, представляют собой сочетание того и другого.

По общему праву корона всегда имела право давать разрешение на создание корпораций. Это право начали использовать для создания коммерческих корпораций в конце XVI и начале XVII веков, когда были основаны такие компании, как Левантийская компания, Ост-Индская компания, Компания Гудзонова залива и пресловутая Компания Южных морей (учреждение которых было впоследствии подтверждено актом парламента). Поскольку эти корпорации были правовыми образованиями, совершенно отличными от своих членов, то по общему праву члены корпорации не были ответственны за ее долги и корона была не вправе разрешить учреждение такой корпорации, члены которой отвечали бы за ее долги¹. Напротив, члены товарищества, если только ему не была придана форма корпорации, всегда несли личную ответственность по всем долгам товарищества; другими словами, их ответственность была неограниченна.

Торгово-промышленные компании были первоначально «регулируемыми» компаниями, то есть такими компаниями, каждый член которых, подчиняясь правилам компании,

¹ *Elve v. Boyton* (1891), 1 Ch., 501, 507.

действовал самостоятельно за свой счет. Но к концу XVII в. появились акционерные общества ¹, и в наши дни эта форма компании является наиболее распространенной. Организованная в акционерное общество компания действует как единое лицо, распоряжаясь капиталом, совместно созданным его членами. Такие компании могли быть образованы только в силу специального закона или королевского разрешения. Но по мере того как преимущества акционерных обществ выявлялись все яснее, этот способ становился слишком дорогим и медленным с точки зрения удовлетворения растущих экономических потребностей общества. В соответствии с этим возник новый тип компании — компании, основанной на договоре. Такого рода договор облакался в форму тщательно разработанного документа — положения, содержащего правила, регулирующие отношения между членами, и устанавливающего порядок передачи паев. Созданное таким путем образование с точки зрения права было только товариществом, и в соответствии с этим ответственность его членов была неограниченной. Этот тип компании, возникавшей не в силу специального закона или специального разрешения, вызвал отрицательное к себе отношение со стороны законодательных органов главным образом вследствие деятельности недобросовестных учредителей и распространителей паев, и для разрешения вопроса о них был издан Закон о мыльных пузырях (Bubble Act). К сожалению, результатом этого закона было запрещение компаний, возникших не в силу специального закона или специального разрешения, но при этом не было обеспечено удовлетворение потребностей, вызвавших появление таких компаний; таким образом, «акционерные предприятия должны были ждать середины XIX в., для того чтобы объединение «для любой законной цели» стало возникать как юридическое лицо путем простой регистрации, а личная ответственность членов была ограничена одним магическим словом» ^{2, 3}.

В 1825 г. корона была уполномочена устанавливать в выдаваемых ею разрешениях на организацию компании от-

¹ Holdsworth, History of English Law, vol. 8, p. 206—222.

² Carr, Select Charters of Trading Companies, Selden Society, vol. 28, p. XX.

³ Речь идет о слове «Limited» — «ограниченная», — включаемом в фирменное наименование акционерной компании. — *Прим. ред.*

ветственность членов корпорации по долгам последней в размере, какой она признает надлежащим¹. Этим было положено начало «ограниченной ответственности». Законом о компаниях, образованных в силу хартии (Chartered Companies Act), 1837 г. корона была уполномочена выдавать письменные разрешения группам лиц, объединявшихся для осуществления торгово-промышленной деятельности. Эти лица должны были зарегистрировать документ о создании товарищества, предусматривавший разделение его капитала на пай и определенный порядок передачи паев, и если это, а также другие требования закона были выполнены, то для этих лиц устанавливалась ограниченная ответственность. Объединение лиц, которому выдавалось такое разрешение, не становилось корпорацией, и поэтому установление ограниченной ответственности его членов являлось привилегией, которой они в другом порядке не могли бы получить.

Наконец, Законом о компаниях 1844 г. были урегулированы образование и регистрация компаний без обязательного получения в каждом отдельном случае королевского разрешения или издания парламентского акта. Особенностью этого закона было, однако, то, что он, вместо того чтобы связать с возникновением корпорации правовые последствия, предусмотренные общим правом, продолжал линию, намеченную Законом о компаниях, образованных в силу хартии, 1837 г. и лишь признавал законным существование корпораций, которые продолжали, однако, рассматриваться как товарищества, поскольку их члены несли почти такую же ответственность по долгам компании, какую они несли бы по долгам товарищества². Этот закон определял акционерные общества как «товарищества» и устанавливал обязательность регистрации в качестве компаний всех товариществ, насчитывающих более 25 членов. Закон о компаниях 1862 г. отменил предшествующие законы и установил современные основы норм, регулирующих деятельность компании. Этот закон предусматривал ответственность, ограниченную размерами пая и суммой гарантии³, и запре-

¹ Geo. 4, c. 91, s. 1.

² Companies Act, 1844, s. 25, 66.

³ Ограничение ответственности участника компании «суммой гарантии» заключается в том, что он отвечает по долгам компании определенной суммой сверх суммы пая, внесенной в состав капитала компании, — *Прим. ред.*

тил внесение каких-либо изменений в определение цели, для которой создана компания и которая указана в ее меморандуме¹. Это запрещение оставалось в силе до тех пор, пока Закон о меморандумах компаний (Companies (Memorandum of Association) Act) 1900 г. не предоставил возможность внести такие изменения с разрешения суда, после того как соответствующая специальная резолюция принята общим собранием акционеров. Закон об ответственности директоров (The Directors Liability Act) 1890 г. ввел принцип ответственности директоров, возложив на них обязанность возмещения вреда лицам, которые приобрели паи компании, побуждаемые к тому ложными утверждениями, содержащимися в проспекте, а Закон о прекращении компаний (Companies Winding-Up Act) 1890 г. внес серьезные изменения в нормы, относящиеся к прекращению компаний. Закон о компаниях 1900 г. уточнил нормы, регулирующие выпуск проспектов компаний, и установил правило об обязательном минимальном покрытии подпиской акционерного капитала компаний и ограничении комиссионного вознаграждения за размещение паев. Он впервые содержал также правила, относящиеся к обязательным ревизиям отчетности компании.

Закон о компаниях 1907 г. ввел понятие частной компании, то есть компании, которой запрещено обращаться к «публике» для размещения своих паев или облигаций и которая свободна от обязанности публиковать свой баланс. В настоящее время число зарегистрированных частных компаний более чем в двадцать раз превышает число публичных компаний. Этот закон сделал также обязательным составление «отчета в форме баланса». Объединенный закон о компаниях (The Companies (Consolidation) Act) 1908 г. объединил закон 1862 г. с некоторыми последующими законами. За ним последовал Закон о компаниях 1929 г.; этот закон впервые ввел привилегированные паи, которые могут быть выкуплены, и разрешил выпуск паев с дисконтом (со скидкой

¹ Меморандум — это акт, который определяет правовое положение компании в ее отношениях с третьими лицами. Актом, определяющим внутреннюю структуру компании, является ее внутренний регламент. Таким образом, английские компании в отличие от акционерных обществ капиталистических стран континентальной Европы действуют не на основании единого устава, а на основании указанных двух актов.—
Прим. ред.

с номинальной цены). Он привел также в соответствие нормы, регулирующие предложения о продаже паев, с нормами о выпуске проспектов и ввел различные частные изменения в эти нормы. Действующий ныне закон — это Закон о компаниях 1948 г., который подверг серьезным изменениям нормы, регулирующие учет и отчетность компаний.

Как сказано в докладе Коэна¹: «История законодательства о компаниях свидетельствует о все возрастающем значении, которое придается их публичной отчетности. Закон 1862 г. не содержал обязательных положений в отношении ревизии или учета, хотя приложение А к этому закону содержало ряд пунктов, относящихся к этим вопросам. В 1879 г. были установлены правила контроля отчетности банковых компаний, но общих правил такого контроля не существовало до 1900 г. Только с 1 июля 1908 г., когда вступил в силу Закон о компаниях 1907 г., было установлено правило о включении баланса в годовые отчеты, представляемые регистратору компаний». Закон о компаниях 1929 г. требовал, чтобы баланс и счет прибылей и убытков предъявлялись компании ежегодно, ныне же действующий закон устанавливает очень подробно содержание этих отчетов и строгие правила их ревизии.

В этом законе впервые устанавливается также требование профессиональной квалификации для ревизоров.

ЧТО ТАКОЕ КОМПАНИЯ?

Компания рассматривается правом как лицо; так же как человеческое существо — мистер Смит или мистер Джонс, — она является лицом. Она может быть собственником имущества, иметь на свое имя счет в банке, нести денежные обязательства по отношению к другим лицам и быть кредитором отдельных лиц или других компаний, а также нанимать людей, которые работали бы на нее. Деньги и имущество компании принадлежат компании, а не пайщикам или директорам; точно так же долги компании являются долгами только компании, и нельзя требовать, чтобы платежи по этим долгам производили пайщики. Конечно, компания может действовать только через посредство живых людей,

¹ Докладчик проекта закона 1948 г. в палате общин. — *Прим. ред.*

и те, кто руководит политикой компании и отвечает за ее деятельность, называются директорами. Но даже директора, каковы бы ни были полномочия, предоставляемые им компанией, являются только служащими или должностными лицами компании и могут лишь управлять делами компании в соответствии с директивами компании и с нормами закона о компаниях. Не уяснив себе с самого начала, что компания представляет собой самостоятельное лицо, отличное от других лиц, которые являются ее пайщиками и директорами, невозможно изучать законодательство о компаниях.

Компания должна состоять из участников, членов компании, иначе она никогда не существовала бы. Эти члены называются пайщиками либо, если паи облекаются в форму акций, акционерами. Положение пайщика в отношении самой компании и в отношении других пайщиков регулируется законами о компаниях и многочисленными правилами, содержащимися в так называемом меморандуме и внутреннем регламенте компании. Эти правила в различных компаниях значительно отличаются друг от друга, но во всех случаях положение пайщика — это положение обладателя одного или нескольких паев данной компании. Его паи представляют собой нечто, что он купил и за что уплатил — либо компании, либо кому-нибудь другому — и что он может продать или передать при жизни или по завещанию. Он не может, однако, получить свои деньги обратно от компании до тех пор, пока компания существует, потому что его положение не является положением лица, предоставившего деньги взаймы компании или передавшего их ей на хранение, как это бывает в банке или в жилищно-строительном обществе. Его положение — положение собственника имущества, а именно паев имущества, которое может быть превращено в деньги только в том случае, если найдется покупатель, желающий заплатить за него. Паи бывают двух видов: полностью оплаченные и частично оплаченные. Если паи только частично оплачены, пайщика можно обязать оплатить их полностью по требованию компании или, в случае ее прекращения, ликвидационной комиссии.

Поскольку компании создаются обычно для хозяйственных целей, необходим капитал. Он обеспечивается пай-

щиками. Размер капитала должен быть указан в реестре компаний, и задачей Закона о компаниях является обеспечение неприкосновенности капитала (кроме случаев покрытия убытков, связанных с деятельностью компании), за счет которого удовлетворяются требования кредиторов компании. В соответствии с этим, пока компания представляет собой действующее предприятие, никакая часть оплаченного капитала не может быть, прямо или косвенно, возвращена компанией своим пайщикам.

Паи в компаниях широко приобретаются в целях вложения денежных средств лицами, которые хотят получить доход на свои деньги, но которые вследствие занятости, возраста, состояния здоровья или отсутствия возможностей не в состоянии принимать участие в управлении компанией. Для того чтобы оградить приобретателей паев от нечестных или несведущих людей, создающих компании, в которых пайщики могут потерять свои деньги, требуется, чтобы в проспектах или в других документах, на основании которых публике предлагают приобретать паи компании, сообщались данные о финансовых отчетах компании за прошлые годы, о вознаграждении учредителей компании и о доходах директоров. Установлено также правило о том, что отчетность компании должна ежегодно проверяться ревизорами, которых назначают пайщики, и о том, что каждому пайщику должен быть предъявлен годовой баланс, удостоверенный ревизорами.

Компания может стать несостоятельной или по иным основаниям решить прекратить свою деятельность. В таком случае говорят, что компания ликвидируется, и лицо, называемое ликвидатором, назначается для того, чтобы закончить все дела компании. Ликвидатор продает имущество компании, оплачивает ее долги в той мере, в какой они покрываются суммами, вырученными от продажи имущества, а затем, если имеется остаток этих сумм, распределяет его между пайщиками. Когда ликвидация завершена, компания прекращает свое существование.

Глава 2

МЕМОРАНДУМ КОМПАНИИ

Меморандум представляет собой хартию компании и определяет пределы ее полномочий. Его задача — предоставить возможность пайщикам, кредиторам и тем, кто имеет дело с компанией, знать, каков разрешенный компании род деятельности. Это документ, сообщающий всем лицам, имеющим дело с компанией, для какой деятельности эта компания создана, с каким капиталом она будет осуществлять эту деятельность и какова ее национальность. Меморандум регулирует внешние отношения компании, в то время как внутренний регламент регулирует ее внутренние отношения.

В меморандуме каждой компании должно быть указано (ст. 2):

1. Наименование компании со словом «Limited» как последним словом наименования в том случае, когда ответственность членов компании ограничивается суммой паев или гарантии.

2. Находится ли зарегистрированная контора компании в Англии или в Шотландии.

3. Цели компании.

4. Что ответственность членов компании ограничена, если это компания на паях или компания, по обязательствам которой ее члены отвечают в пределах определенной гарантированной суммы.

5. В случаях, когда капитал компании разделен на паи, размер паевого капитала, с которым компания предполагает зарегистрироваться, и размер отдельного пая.

Меморандум должен быть подписан семью или более лицами либо, если это частная компания, двумя или более лицами (ст. 1). Ни одно лицо из подписавших меморандум не может оплатить менее одного пая. Каждый подписавший

должен указать рядом со своей подписью число паев, которое он берет. Подписание меморандума производится в присутствии по крайней мере одного свидетеля, который должен удостоверить подпись каждого подписавшего (ст. 3).

Меморандум компании на паях должен быть составлен по форме, указанной в Таблице В приложения первого к закону 1948 г., либо соответствовать ей, насколько это позволяют обстоятельства (ст. 11).

Форма, воспроизведенная в Таблице В:

Образец меморандума компании на паях:

1. Наименование компании — «Восточная пароходная компания, Лимитед».

2. Зарегистрированная контора компании будет находиться в Англии.

3. В задачи создаваемой компании входят: перевозка пассажиров и грузов на морских и речных судах между пунктами, которые компания будет время от времени определять, а также совершение всех других операций, которые связаны или способствуют разрешению указанных задач.

4. Ответственность членов — ограниченная.

5. Паевой капитал компании — двести тысяч фунтов, разделенный на тысячу паев по двести фунтов каждый.

Мы — лица, чьи имена и адреса указаны ниже, желаем объединиться в компанию в соответствии с настоящим меморандумом и соглашаемся приобрести то число паев, которое указано против имени каждого из нас.

| Имена, адреса и сведения о подписавшихся | Число паев, приобретенных каждым из подписавшихся |
|---|---|
| 1 Джон Джонс, проживающий в графстве ..., купец | 200 |
| 2 Джон Смит, проживающий в графстве ..., купец | 25 |
| 3 Томас Грин, проживающий в графстве ..., купец | 30 |
| 4 Джон Томпсон, проживающий в графстве ..., купец | 40 |
| 5 Калед Уайт, проживающий в графстве ..., купец | 15 |
| 6 Эндрю Браун, проживающий в графстве ..., купец | 5 |
| 7 Цезарь Уайт, проживающий в графстве ..., купец | 10 |

Дата

Свидетель указанных подписей
АВ, № 13, Ют Стрит, Клеркенуэлл, Лондон.

На практике эта форма подвергается значительным изменениям.

Принятый меморандум не может быть изменен, кроме случаев, прямо предусмотренных законом 1948 г. (ст. 4).

НАИМЕНОВАНИЕ

Компания не может быть зарегистрирована под наименованием, которое министерство торговли признает нежелательным (ст. 17). С учетом этого может быть избрано любое наименование. Однако последним словом наименования должно быть слово «Limited» (ст. 2).

Современная практика министерства изложена в следующих «Замечаниях», изданных регистратором компаний:

1. Не может быть допущено наименование, вводящее в заблуждение, например вызывающее представление о том, что компания действует на более высоком уровне или в более широкой области, чем это имеет место в действительности.

2. Не допускаются, по общему правилу, наименования, вызывающие представление о связи с короной или с членами королевской фамилии или о покровительстве со стороны королевской власти.

3. Не допускаются, по общему правилу, наименования, вызывающие представление о связи с правительственным учреждением или каким-либо муниципалитетом.

4. Только в исключительных случаях и при наличии серьезных оснований могут быть допущены наименования, содержащие слова «имперский», «Британское Содружество», «национальный», «международный».

5. Наименование не должно включать слов «кооперативное товарищество» или «строительное товарищество».

Строительные товарищества регулируются законами о строительных товариществах, изданными в период 1874—1939 гг. Это корпоративные объединения, создаваемые для того, чтобы собирать с членов объединения деньги по подписке для предоставления им кредита под залог недвижимого имущества. Они могут рассматриваться как компании, создаваемые для осуществления точно определенного вида деятельности, к которым применяются специальные меры предосторожности, установленные законом.

Кооперативные товарищества регулируются законами о промышленных и снабженческих товариществах, изданными в период 1893—1928 гг. Это кооперативные объединения, капитал которых складывается из мелких взносов, и ни один член товарищества не может оп-

латить пан в сумме более двухсот фунтов. Закон о предотвращении обмана при вложении капитала (The Prevention of Fraud (Investments) Act) 1939 г. в ст. 10 запрещает объединениям, которые должны оформляться в соответствии с законами о компаниях, пользоваться порядком оформления, установленным законами о промышленных и снабженческих товариществах.

6. Наименования, включающие слова «банк», «банковский», «капиталовложения», «доверительная собственность»¹, разрешаются только в том случае, когда это оправдывается обстоятельствами.

7. Наименования, включающие имена, если это не имя директора, не разрешаются, кроме случаев, когда для этого имеются серьезные основания.

8. Если наименование включает зарегистрированный товарный знак, то должно быть представлено удостоверение согласия на это владельца товарного знака.

Имеются законодательные запреты пользования без надлежащих правомочий наименованием, содержащим слова «Красный Крест», «Женевский Крест» или «Анцаг», или наименованием, сильно напоминающим наименование объединения, созданного в соответствии с Законом о защите наименований ассоциаций, возникающих в силу хартии (Chartered Associations (Protection of Names and Uniforms) Act) 1926 г.

Право отказать в признании наименования компании было использовано в 1952 г. министерством торговли в 5000 случаев, причем 82% отказов основывались на том, что предлагаемые наименования были подобны наименованиям, уже внесенным в реестр.

Выбирая наименование, не обязательно включать в него слово «компания», и в настоящее время имеется тенденция опускать его. Короткое наименование представляет очевидные практические удобства.

Если компания ведет или собирается вести дело под наименованием, которое рассчитано на то, чтобы ввести в за-

¹ Доверительная собственность или, иначе, трест — своеобразный институт английского гражданского права, возникший еще в средние века и широко используемый доныне для разнообразных целей. Он заключается в том, что одно лицо, передав другому в доверительную собственность имущество сохраняет в качестве «бенефициария» право на получение доходов от этого имущества, в то время как «доверительный собственник» управляет этим имуществом и несет все обязанности и всю ответственность собственника в отношениях с такими лицами. — *Прим. ред.*

блуждение публику, побудив ее думать, что дело ведет другая компания, то, предъявив соответствующее судебное требование, эта последняя может воспрепятствовать таким действиям и судебное запрещение предотвратит или отменит регистрацию компании под таким наименованием. В деле *Ewing v. Buttercup Margarine Co., Ltd.*¹ было признано право истца, который эксплуатировал предприятие под наименованием Buttercup Dairy Co., запретить компании зарегистрироваться под наименованием Buttercup Margarine Co., Ltd., ибо публика могла бы разумно полагать, что эта компания связана с предприятием истца. Другие примеры также подтверждают это правило: наименование North Cheshire and Manchester Brewery Co., Ltd. было запрещено по требованию Manchester Brewery Co., Ltd.²; Accident, Disease and General Insurance Co., — по требованию Accident Insurance Co., Ltd.³; Albion Carriage and Motor Body Works, Ltd. — по требованию Albion Motor Car Co., Ltd.⁴; R. Harrod, Ltd. — по требованию Harrods, Ltd.⁵; Louis Tussaud, Ltd. — по требованию Madame Tussaud and Sons, Ltd.⁶; и British Legion Club (Street), Ltd. — по требованию British Legion⁷. Однако если дело, которое должна вести новая компания, совершенно отлично от того, которое ведет компания, предъявившая требование о запрещении наименования, то едва ли публика будет смешивать эти компании, и в таких случаях судебное запрещение не выдается.

Включив в свое наименование какое-нибудь общеупотребительное слово, компания не может воспрепятствовать другой компании воспользоваться этим словом для своего наименования. Так, компания Aerators, Ltd. не могла воспрепятствовать регистрации компании Automatic Aerators, Ltd., так как слово «aerator» (вентилятор) обычно употребляется в английском языке и компания Aerators, Ltd. не имела на него монополии⁸.

¹ (1917) 2 Ch. 1.

² (1899) A. C. 33.

³ (1884) 54 L. J. Ch. 104.

⁴ (1917) 33 T. L. R. 346.

⁵ (1924) 40 T. L. R. 195.

⁶ (1890) 44 Ch. D. 678.

⁷ (1931) 47 T. L. R. 571.

⁸ *Aerators, Ltd. v. Tollitt* (1902), 2 Ch. 319.

Право отказаться от слова «Limited» (ст. 19)

Если компания создается для достижения хозяйственных, художественных, научных, религиозных, благотворительных или иных полезных целей и всю свою прибыль намеревается использовать для достижения этих целей, исключая выплату каких бы то ни было дивидендов своим членам, то она может получить разрешение министерства торговли зарегистрироваться как компания с ограниченной ответственностью без добавления к своему наименованию слова «Limited». Уже действующая компания также может получить такое разрешение, если она отвечает указанным требованиям. Такое разрешение может быть выдано на условиях, которые министерство найдет подходящими, и может быть отменено министерством, причем компания имеет право на то, чтобы были заслушаны ее возражения против отмены.

Такое разрешение дается только в том случае, если меморандум содержит пункты, запрещающие распределение между пайщиками доходов или имущества компании как при функционировании предприятия, так и в случае прекращения компании. В 1952 г. было выдано 19 таких разрешений вновь создаваемым и 7 действующим компаниям.

Компания, получившая такое разрешение, пользуется теми же привилегиями и несет те же обязанности, что и компания с ограниченной ответственностью, но она избавлена от необходимости: 1) включить слово «Limited» в свое наименование, 2) опубликовать свое наименование и 3) представить списки своих членов регистратору компаний. Как правило, только компании с ответственностью членов, ограниченной суммой гарантий, ходатайствуют о выдаче таких разрешений.

Изменение наименования (ст. 18)

Компания может изменить свое наименование специальной резолюцией общего собрания членов компании и с письменного согласия министерства торговли. Если по недосмотру наименование компании оказалось сходным с наименованием другой, действующей компании, оно может быть изменено с санкции министерства торговли и должно быть изменено, если министерство даст такое указание в течение шести месяцев с момента регистрации компании. По какому бы основанию компания ни изменила свое наимено-

вание, регистратор выдает новое удостоверение о регистрации; до выдачи нового удостоверения компания действует под своим старым наименованием¹.

Министерство торговли выдает разрешение на изменение наименования, если оно признает достаточными основания ходатайства о таком изменении. В качестве условия для разрешения оно может потребовать изменения рода деятельности компании.

Изменение наименования не влияет на права или обязанности компании либо на правовые действия, предпринятые компанией или против компании.

Опубликование наименования компании (ст. 108)

Каждая компания, за исключением компании, имеющей право отказаться от слова «Limited» как составной части своего наименования, должна:

1. Четко написать наименование компании на каждом помещении, где ведутся дела компании, или на видном месте поместить соответствующую вывеску.

2. Выгравировать свое наименование на своей печати.

3. Указывать свое четко написанное наименование во всех деловых письмах компании и во всех извещениях и других официальных объявлениях, а также во всех переводных и простых векселях, чеках, ордерах на товары, счетах, накладных, квитанциях и аккредитивах. За несоблюдение этого требования на компанию и ее должностных лиц налагается штраф.

Если директор, должностное лицо компании или любое иное лицо, действующее от ее имени: а) допустит использование печати, на которой не выгравировано наименование компании, или б) подпишет переводной вексель, чек или ордер на деньги или товары, не упомянув наименования компании, то такое лицо должно уплатить штраф в размере 50 фунтов стерлингов и, кроме того, несет личную ответственность перед держателем переводного векселя, чека или ордера в полной сумме, если она не уплачена компанией.

Счет был выписан на компанию с ограниченной ответственностью, которая была поименована в счете как «The Saltash Watermen's Steam Packet Company, Saltash». Этот счет был акцептован секретарем, который написал: «Акцептовано, Джон Мартин Секр. назв. комп.» Суд

¹ *Shackleford v. Dangerfield* (1868), L. R. 3 C. P. 407.

решил, что по этому счету несет личную ответственность только секретарь, так как в счете не было указано правильное наименование компании

«Цель закона заключается в том, чтобы предотвратить возможность обмана в тех случаях, когда людей побуждают верить, что им предоставляются гарантии, связанные с неограниченной ответственностью по общему праву, тогда как в действительности они получают гарантии компании с ограниченной ответственностью» (судья Комптон по делу *Penrose v. Martyr* (1858), E. B. and E. 499).

Если наименование компании указано на лицевой стороне счета, то нет надобности указывать его в надписи об акцепте.

Счет был выписан на «I and T. H. Wallis, Ltd.» и акцептован за подписью «James Wallis, Henry Wallis, Henry Bowles, Secy». Суд решил, что: 1) правильное наименование компании было указано в счете в соответствии с законом о компаниях; 2) сокращенное название «Ltd» может быть использовано вместо слова «Limited»; 3) лица, которые подписали акцепт, не отвечали по счету (*Stacey and Co., Ltd. v. Wallis* 1912), 28 T. L. R. 209).

Употребление слова «Limited» или любого сокращения либо имитации его как последнего слова в наименовании любого лица, выступающего в обороте и не зарегистрированного как лицо с ограниченной ответственностью, запрещено и карается наложением штрафа в размере 5 фунтов стерлингов в день (ст. 439). Солиситор, который действует от имени такого лица и употребляет слово «Limited» для характеристики правового положения своего клиента, несет личную ответственность за связанные с этим издержки¹.

Фирма

Компания, выступающая в обороте под фирменным наименованием, которое не состоит из ее наименования, без каких бы то ни было дополнений, должна быть зарегистрирована в соответствии с Законом о регистрации фирменных наименований 1916 г. (Закон о компаниях, 1947 г., ст. 58).

ЗАРЕГИСТРИРОВАННАЯ КОНТОРА

В меморандуме должно быть указано, имеет ли компания зарегистрированную контору в Англии (включая в данном случае Уэллс) или в Шотландии. В меморандуме нет необ-

¹ *Simmons v. Liberal Opinion, Ltd.* (1911), 1 K. B. 966.

ходимости указывать, где именно находится зарегистрированная контора компании, но сообщение об этом должно быть послано регистратору компаний в тот день или накануне того дня, когда компания начинает свои операции, либо в течение 14 дней со дня регистрации, в зависимости от того, что произойдет раньше (ст. 107).

Если в меморандуме указано, что зарегистрированная контора находится в Англии, то она может быть перенесена из Англии в Шотландию или обратно не иначе, как с сообщением об этом регистратору. Такое сообщение должно быть направлено в течение 14 дней с момента изменения местонахождения зарегистрированной конторы.

Наличие зарегистрированной конторы требуется от компании по той причине, что, поскольку последняя существует только юридически, а не физически, необходимо знать, где можно найти компанию, в какое место ей можно адресовать сообщения и извещения и где ей могут вручаться документы. Компания не обязана осуществлять и очень часто не осуществляет свою деятельность в том месте, где находится ее зарегистрированная контора. Ничто, например, не может воспрепятствовать компании с зарегистрированной конторой в Англии вести дела за границей.

Обложение британским подоходным налогом совершенно не связано с регистрацией компании в той или иной стране, а зависит от места ее «пребывания» («residence»). Основанием для определения места «пребывания» является не регистрация, а место, где компания осуществляет свою деятельность и где фактически осуществляется главное управление и контроль¹. Поэтому компания может иметь более одного местопребывания²; компания, зарегистрированная в Англии, может иметь местопребывание за границей³.

Регистрация устанавливает национальность компании⁴. Ее задача — «подчинить новую компанию английскому праву и английским судам и дать ей статус английской компа-

¹ *De Beers Consolidated Mines v. Howe* (1906), A. C. 455.

² *Swedish Central Ry v. Thompson* (1925), A. C. 495.

³ *Egyptian Land Co. v. Todd* (1929), A. C. 1.

⁴ Под национальностью юридического лица понимается его подчинение праву определенного государства. По английскому праву национальность юридического лица, в частности компании, определяется законом государства, где данное юридическое лицо образовано, «инкорпорировано». — *Прим. ред.*

нии»¹. Следовательно, любые изменения устава компании могут быть проведены только в соответствии с английским правом.

Документ может быть вручен компании путем доставки его или пересылки по почте в зарегистрированную контору компании. Нет необходимости посылать его заказным письмом². Если компания, зарегистрированная в Шотландии, осуществляет свою деятельность в Англии, то процессуальные документы по делу, ведущемуся в любом английском суде, могут быть посланы в место, где в основном осуществляется деятельность компании, с тем чтобы одновременно копия была отправлена по почте в зарегистрированную контору (ст. 437).

В зарегистрированной конторе должны храниться следующие документы:

1. Список членов и указатель к нему, кроме случаев, когда список, составленный в другом месте, дозволено хранить по месту составления или когда он хранится у агента, если его дозволено хранить в конторе агента (ст. 110).
2. Копия каждого документа, устанавливающего вещное обременение, требующее регистрации (ст. 103).
3. Список вещных обременений (ст. 104).
4. Журнал протоколов общих собраний (ст. 146).
5. Список директоров и секретарей (ст. 200).
6. Реестр паев и облигаций, принадлежащих директорам.
7. Список держателей облигаций, кроме случаев, когда список, составленный в другом месте, дозволено хранить по месту составления, или когда он хранится у агента, если его дозволено хранить в конторе агента (ст. 86).

Эти документы, за исключением реестра принадлежащих директорам паев и облигаций, должны быть открыты для обозрения членам компании бесплатно в рабочее время; возможны разумные ограничения этого времени, но с тем, чтобы для обозрения оставалось ежедневно не менее двух часов. Журналы протоколов открыты для обозрения их только членам компании. Копии документов, устанавливающих вещные обременения, открыты также для обозрения кредиторам. Список членов компании, реестр обременений, список директоров и секретарей и список держателей облигаций открыты для обозрения публики за плату в один шиллинг. Реестр принадлежащих директорам паев

¹ Lord Sumner (1929), A. C., см. предыдущее примечание.

² T. O. Supplies (London), Ltd. v. Jerry Creighton, Ltd. (1952). 1 K. B.

и облигаций открыт для обозрения членам компании и держателям облигаций только за 14 дней до годовичного общего собрания и в течение трех дней после него, а для министерства торговли в любое время

8. Каждая банковская компания с ограниченной ответственностью, страховая компания, вкладная касса, общество по снабжению товарами или общество взаимопомощи должны выставлять на видном месте в своей зарегистрированной конторе сведения по установленной форме о своих активах и обязательствах.

ЦЕЛИ КОМПАНИИ

Компания — искусственное образование, созданное для достижения какой-либо определенной цели, и она не правомочна делать что-либо, кроме того, что необходимо для достижения этой цели. Поэтому цели, к достижению которых компания может стремиться, осуществляя свою деятельность, определяют обычно возможно шире, с тем чтобы оставить как можно меньше места для их различного толкования, и краткая форма содержащаяся в таблице В, на практике применяется редко¹.

Указание целей, для которых создана компания, необходимо по двум соображениям:

1. Для защиты интересов пайщиков, которые узнают таким образом, на что могут быть затрачены их деньги.

2. Для защиты интересов лиц, имеющих дело с компанией, которые могут узнать таким образом о пределах правомочий компании.

«Чем уже определены в меморандуме цели компании, тем меньше риск подписчиков, но чем шире определены эти цели, тем больше безопасность тех, кто ведет с ней дела. Более того, опыт показал, что лица, ведущие дела с компаниями, не любят зависеть от толкования целей компании в тех случаях, когда действительность предполагаемой сделки находится под сомнением» (лорд Паркер в деле *Cotman v. Brougham* (1918), A. C. 514).

Положение об *ultra vires*

Если совершается какое-либо действие или заключается какая-либо сделка, хотя сами по себе и законные, но не соответствующие целям, указанным в меморандуме, то они

¹ *T. O. Supplies (London), Ltd. v. Jerry Creighton, Ltd.* (1952), 1 K. B. 42.

считаются совершенными *ultra vires* (то есть за пределами правомочий данной компании).

Компания имеет право совершать не только то, что непосредственно направлено на достижение целей, указанных в меморандуме, но и все то, что разумно необходимо для достижения этих целей. Положение об *ultra vires* «должно пониматься и применяться разумно, а не неразумно, и все то, что справедливо может рассматриваться как связанное или вытекающее из того, что закон разрешает, не должно (кроме случаев, когда это прямо запрещено) при юридическом анализе рассматриваться как *ultra vires*»¹.

Газовая компания была управомочена: а) производить газ и снабжать им потребителей; б) производить и продавать побочные продукты, получаемые при производстве газа, и в) приобретать оборудование и материалы, которые она считает для этого необходимыми. Для того чтобы сделать один из побочных продуктов годным для продажи, компании потребовалась каустическая сода, которая сама таким побочным продуктом не является. После того как в течение многих лет компания закупала каустическую соду, в том количестве, которое ей было нужно, она решила сама организовать производство этой соды. Суд решил, что такое действие не было совершено *ultra vires*, так как право приобретать каустическую соду, по разумному толкованию, включает и право производить ее (*Deuchar v. Gas Light and Coke Co.* (1925), A. C. 691).

Правомочия на совершение вспомогательных действий могут осуществляться только в той мере, в какой эти действия необходимы для достижения целей, указанных в меморандуме. Например, в последнем приведенном нами примере право производить каустическую соду было ограничено тем, что ее можно было производить лишь в том количестве, какое было необходимо для обработки побочных продуктов; если бы компания желала производить соду для продажи, то такое действие было бы *ultra vires*.

Можно воспрепятствовать совершению компанией действия *ultra vires* посредством судебного запрещения (*injunction*), полученного по требованию одного из пайщиков.

Последствия сделок *Ultra vires*

Компания сама не связана договором, заключенным *ultra vires*, и не может требовать от контрагента его исполнения.

¹ Лорд Сельборн в деле *Att.-Gen. v. G. E. Ry.* (1880), 5 App. Cas. 473.

Компания была зарегистрирована с указанием следующих целей: 1) производство, продажа или сдача в аренду железнодорожных вагонов и открытых платформ; 2) предоставление услуг инженеров-механиков и генеральных подрядчиков; 3) покупка, сдача в аренду, разработка и продажа шахт, минеральных ископаемых, земли и строений. Компания заключила договор об уступке ей концессии на строительство железной дороги в Бельгии. Суд признал этот договор заключенным *ultra vires* и недействительным.

«Этот договор полностью... выходил за пределы целей компании, указанных в меморандуме. Если это так, то заключение такого договора выходило за пределы полномочий компании. Если это так... то не имеет значения, был ли он одобрен пайщиками или не был. Если этот договор недействителен с самого начала, то он недействителен потому, что компания была не вправе заключить такой договор. Если бы... каждый пайщик компании сказал: «Это договор, который мы хотим заключить», — то дело все равно было бы в таком же положении, в каком оно находится сейчас. Пайщики в этом случае пытались бы по общему согласию сделать именно то, что было им запрещено парламентским актом» (лорд Кейнс в деле *Ashbury Carriage Co., Ltd. v. Riche* (1875), L. R. 7 H. L. 653).

Договор, заключенный *ultra vires*, никогда не может превратиться в обязательный для компании. «Соглашение *ultra vires* не может стать *intra vires* вследствие процессуального недопущения возражения (*estoppel*)¹, истечения времени, подтверждения согласия или отсрочки»². Даже судебное решение, вынесенное против компании в связи с таким договором, не имеет никакого значения, кроме случаев, когда оно содержит постановление суда о признании договора совершенным *ultra vires* или мировое соглашение, основанное на таком признании³.

Поскольку меморандум зарегистрирован и открыт для ознакомления с ним третьих лиц, предполагается, что всякому, кто имеет дело с компанией, известны пределы ее пра-

¹ По определению, даваемому английскими юристами, процессуальное сграницение права возражения заключается в том, что одно лицо лишается права отрицать действительность факта, в существование которого оно заставило поверить другое лицо и тем побудило это другое лицо изменить свое прежнее положение таким образом, что оно потеряло бы ущерб, если бы было разрешено отрицать существование этого факта после того, как изменение положения уже произведено; см. Самонд и Вильямс, Основы договорного права, Издательство иностранной литературы, М., 1955 г., стр. 26 -- Прим. ред.

² *York Corpn. v. Henry Lee & Sons, Ltd.* (1924), 1 Ch. 557, 573, судья Рассел.

³ *Re Jon Beauport (London), Ltd.* (1953), 1 Ch. 131.

вомочий. Следовательно, если кто-нибудь заключает договор, который для компании является *ultra vires*, то он не может требовать через суд его исполнения. Если он по такому договору поставил товары или оказал услуги, то он не может получить за это платеж, а если он дал займы деньги, то он не может истребовать данную сумму¹.

Компания, которая имела право на костюмерное производство и изготовление одежды, организовала производство фанерованной панели. Это было *ultra vires*. Были наняты строители для постройки фабрики, поставщики продавали фанеру, купцы продавали кокс для нужд производства. Никто из них не знал, что это производство было *ultra vires*. Суд решил, что никто из них не может обосновать свои требования при ликвидации компании (*Re Jon Beauforte (London), Ltd.* (1953), 1. Ch. 131).

Деньги или иное имущество, переданное по такому договору, которые могут быть обнаружены в составе имущества компании либо в выручке от реализации этого имущества, можно истребовать в исковом порядке при ликвидации компании после удовлетворения требований кредиторов и покрытия расходов по ликвидации, поскольку признается, что компания получила это имущество от контрагента на началах доверительной собственности. В соответствии с этим, если были выпущены паи *ultra vires* и компания платежеспособна, то лица, подписавшиеся на эти паи, имеют право требовать возвращения своих денег².

Компания может защищать свое имущество, приобретенное по сделке, совершенной *ultra vires*³.

Компания не может получить обратно деньги или имущество, которые она затратила либо которыми она распорядилась для целей *ultra vires*. Но директор, который израсходовал деньги или распорядился имуществом компании для целей *ultra vires*, отвечает перед компанией за убытки, понесенные ею, даже если он действовал добросовестно, ибо юридически компания не может уполномочить его на совершение сделки *ultra vires*. Однако компания в таком слу-

¹ *Sinclair v. Brougham* (1914), A. C. 398.

² *Linz v. Electric Wire Co. of Palestine, Ltd.* (1948), A. C. 371, 377. Если пайщик продал свои паи, он не может после этого утверждать, что паи были выпущены неправомерно.

³ *Ayers v. South Australian Banking Co.* L. R. 3 C. P. at pp. 558, 559; *Nat. Telephone Co. v. Constables of St. Peter Port* (1900), A. C. 317, 321.

чае может вынести законное решение о том, чтобы не предъявлять директору иска о возмещении убытков, и такое решение не будет *ultra vires*. Гарантия, выданная директором в том, что компания исполнит договор *ultra vires*, обязывает директора¹.

Главная цель

Если меморандум содержит указание на несколько целей, одна из них может рассматриваться как основная или главная цель, а остальные как вспомогательные. Если главная цель по какой-либо причине отпадает, то говорят что исчезло основание к существованию компании и последняя может быть прекращена.

Целью компании было: 1) использование немецкого патента для производства кофе из фиников; 2) приобретение и использование других изобретений для того же производства; 3) импорт и экспорт всех описаний производства продуктов питания. Немецкий патент не был получен, но компания получила шведский патент для того же производства и производила кофе из фиников в Гамбурге без патента. Компания была платежеспособна, и большинство пайщиков желало, чтобы она продолжала свое существование. Суд решил, что основание к существованию компании отпало и компания должна быть прекращена, так как невозможно достижение целей, для которых она была создана.

«Когда из текста меморандума видно, что имеется определенная цель, которая является основной для компании, то, хотя меморандум может содержать и другие общие положения, предусматривающие другие цели, эти общие положения должны толковаться как устанавливающие цели, подчиненные той, которая указана в меморандуме как главная, и если главная цель отпадает и отпадает полностью, то... отпадает и основание к существованию объединения» (судья Кэй в *Re German Date Coffee Co.* (1882), 20 Ch. D. 169).

Компания может быть прекращена вследствие отпадения главной цели, только если имеется соответствующее требование какого-либо пайщика, но пайщик не обязан предъявлять такое требование о прекращении компании, если он предпочитает, чтобы компания осуществляла какую-либо иную деятельность, предусмотренную меморандумом.

Хотя главная цель, для которой была создана компания, может отпасть, нельзя признать *ultra vires* осуществление компанией деятельности, соответствующей другим ее целям,

¹ *Garrard v. James* (1925), Ch. 616.

так как нельзя рассматривать как *ultra vires* то, что прямо предусмотрено меморандумом.

В меморандуме компании имелся пункт о целях компании, содержащий тридцать подпунктов, уполномочивавших компанию на осуществление почти любого вида деятельности. Первый подпункт предусматривал развитие плантаций каучука, а двенадцатый разрешал операции с любыми акциями любой компании. Пункт о целях компании заканчивался указанием на то, что каждый подпункт должен рассматриваться как имеющий самостоятельное значение, а не как вспомогательный к целям, указанным в первом подпункте. Компания подписалась на акции в нефтяной компании. Суд признал, что этот договор не был *ultra vires* (*Cotman v. Brougham* (1918), A. C. 514).

Правомочия

В дополнение к целям в точном смысле этого слова меморандум часто устанавливает ряд правомочий, которые рассматриваются как разумно способствующие достижению целей компании. Часто устанавливаются следующие правомочия:

1. Право продать предприятие компании за пай в другой компании¹.
2. Право приобретать акции других компаний².
3. Право заключать денежные займы и выдавать векселя. Это право презюмируется для торгово-промышленной компании, но прямое указание на такое правомочие устраняет все трудности, которые могут возникнуть, если есть сомнение в том, является ли данная компания торгово-промышленной.
4. Право вступать в соглашения с другими компаниями о распределении прибылей и совершать денежные займы совместно с другими компаниями. Общее правомочие совершать денежные займы не включает совместных займов³.
5. Право приобретать однородные предприятия.
6. Право продавать или распоряжаться иным способом любой частью имущества компании⁴.
7. Право выплачивать пенсию служащим компании, их женам и другим иждивенцам⁵.

¹ *Mason v. Motor Traction Co.* (1905), 1 Ch. 419; см. ст. 5.

² *Re Barnard's Banking Co.* (1867), L. R. 3 Ch. 105.

³ *Re Johnston Foreign Patents Co.* (1904), 2 Ch. 234.

⁴ См. *Kingsbury Collieries and Moore's Contract* (1907), 2 Ch. 259.

⁵ См. *Re Lee, Behrens and Co., Ltd.* (1932), 2 Ch. 46.

Положение о целях компании обычно завершается предоставлением права: «осуществлять любую деятельность и совершать любые действия, необходимые или связанные с достижением указанных выше целей или некоторых из них». Это право должно приниматься с оговорками и предоставляет компании возможность осуществлять только ту деятельность, которая необходима и связана с достижением главной цели компании¹.

Компания имеет право владеть землей без специально установленного для этого правомочия (ст. 14).

Компания, созданная для деятельности в области искусства, науки, религии или благотворительности, не предполагающей извлечения прибыли, не может без разрешения министерства торговли владеть более чем двумя акрами земли. В 1952 г. было выдано 168 таких решений.

Изменение целей

Цели компании могут быть изменены специальной резолюцией общего собрания членов компании, но только с ограничениями и в случаях, предусмотренных ст. 5 Закона о компаниях 1948 г. Изменения могут быть внесены только с тем, чтобы предоставить компании возможность:

1. Осуществлять свою деятельность более экономично или эффективно.

Пункт о целях компании в меморандуме был кратко изложен в Приложении В, и компания желала внести изменение, предоставляющее ей общее правомочие, которое могло бы быть полезным в ее деятельности. Суд признал, что такое изменение могло быть внесено (*Re Marshall, Sons and Co., Ltd.* (1919), W. N. 207).

В соответствии с этим положением было признано, что компания, созданная для того, чтобы помещать средства в определенные гарантированные ценные бумаги, может изменить свой меморандум, с тем чтобы приобрести право установить определенный вид гарантии для держателей облигаций².

2. Осуществлять свою основную задачу новыми или лучшими средствами. Слово «задача» имеет более узкий смысл, чем слово «цель», и, следовательно, изменение должно быть

¹ См. судья Ив в деле *Evans v. Brunner Mond and Co.* (1921), 1 Ch. 359.

² *Re Governments Stock Investment Co.* (No. 2) (1892), 1 Ch. 597.

таким, чтобы осуществлялась основная задача компании, а не одна из целей, хотя бы эта цель была указана в меморандуме как основная¹.

3. Расширить или переменить место, в котором осуществляется деятельность компании.

Изменение такого рода может потребовать изменения в наименовании компании.

Компания, созданная для того, чтобы приобретать недвижимость в Египте, желала получить право приобретать землю в Судане. Суд признал, что дополнительное правомочие на приобретение земли в Судане может быть предоставлено компании при условии включения в ее наименование после слова «Дельта» слов «и Судан» (*Egyptian Delta Land and Investment Co.* (1907), W. N. 16).

4. Осуществлять деятельность, которая при существующих обстоятельствах может быть с удобствами или с выгодой объединена с деятельностью компании.

Деятельность, которая должна осуществляться дополнительно, может быть совершенно отлична от той, которая уже осуществляется компанией, и вместе с тем она может быть с удобствами и с выгодой объединена с ней. Может ли один вид деятельности с удобством объединяться с другим — это чисто деловой вопрос, который должен быть разрешен лицами, при посредстве которых осуществляется деятельность компании, а именно директорами и пайщиками.

Операции компании заключались в крупных вложениях в две другие компании. Компания желала действовать также в качестве: 1) банкиров, финансистов, индоссантов и посредников в продаже паев, а также 2) покупателей, продавцов и посредников в купле-продаже недвижимого и движимого имущества любого вида. Суд признал, что: 1) эта деятельность могла бы осуществляться компанией, хотя она и не имеет отношения к той деятельности, которую она уже осуществляет, но 2) эта деятельность не может ею осуществляться, так как она определена слишком широко и включала бы занятия, которые по своему характеру совершенно чужды тем видам деятельности, которые указаны в меморандуме (*Re Parent Tyre Co., Ltd.* (1923), 2 Ch. 222).

Дополнительная деятельность, во всяком случае, не должна вредно сказываться или быть несовместимой с уже осуществляемой деятельностью; последняя должна оставаться в основном такой, какой она была прежде.

¹ *Re Governments Stock Investment Co.* (1891), 1 Ch. 649.

Задачей компании было оказание помощи и защиты велосипедистам. Компания желала включить в число лиц, которым оказывалась помощь, всех туристов, в том числе и автомобилистов. Суд признал, что нельзя объединить эти два вида деятельности, так как одной из целей компании была защита велосипедистов от автомобилистов (*Re Cyclists' Touring Club* (1907), 1 Ch. 269).

5. Ограничить какую-либо цель или отказаться от любой из целей, указанных в меморандуме.

6. Продать или иначе распорядиться всеми или некоторыми предприятиями компании.

7. Объединиться с любой другой компанией или группой лиц.

Можно, однако, обратиться в суд с ходатайством об аннулировании изменения, и тогда изменение не вступает в силу, если только оно не будет подтверждено судом. Ходатайство об аннулировании может быть возбуждено держателями 15 процентов выпущенных компанией паев, либо держателями облигаций, предоставляющих право возражать против изменения целей, либо держателями облигаций, которые не соглашались на изменение и не голосовали за них. Облигации, предоставляющие держателям право возражать против изменений, должны были быть выпущены до 1 декабря 1947 г. Ходатайство об аннулировании может быть возбуждено в течение двадцати одного дня с момента принятия соответствующей резолюции. Суд может подтвердить сделанные изменения полностью или в какой-либо части и на таких условиях, которые он сочтет подходящими; он может также отложить разбирательство, с тем чтобы предоставить возможность разрешения вопроса об изменении целей путем покупки паев или облигаций у членов, не согласных с решением компании.

Действительность внесенных изменений не может быть поставлена под сомнение лишь на том основании, что эти изменения не подпадают под действие одного из семи указанных выше пунктов, кроме тех случаев, когда ходатайство о признании внесенных изменений недействительными предъявляется не позднее, чем через двадцать один день с момента принятия соответствующего решения об изменении.

В случае изменения цели напечатанная типографским способом копия меморандума с внесенными в него изменениями должна быть представлена регистратору компании

в течение пятнадцати дней. Если в суде возбуждено ходатайство об аннулировании внесенных изменений, сообщение об этом должно быть направлено регистратору, и если изменения были аннулированы или подтверждены, постановление об аннулировании или подтверждении должно быть сообщено в течение пятнадцати дней. В случае подтверждения напечатанная типографским способом копия меморандума с внесенными в него изменениями также должна быть представлена регистратору.

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Ответственность членов компании может быть ограничена либо размерами пая, либо гарантией. Если в меморандуме указано лишь, что ответственность членов ограничена, это означает, что она ограничена размерами пая.

Ответственность члена компании становится неограниченной, если с его ведома 1) число членов компании становится меньше семи (или двух в тех случаях, когда речь идет о частной компании); 2) компания продолжает свою деятельность с этим сокращенным числом членов в течение более шести месяцев (ст. 31).

Даже в тех случаях, когда компания получила разрешение министерства торговли исключить слово «Limited» из своего наименования, меморандум должен содержать указание на то, что ответственность членов ограничена.

ПУНКТ МЕМОРАНДУМА О КАПИТАЛЕ КОМПАНИИ

В меморандуме должна быть указана сумма паевого капитала компании и его разделение на паи определенного размера. Сумма капитала определяется коммерческими соображениями, и в данном случае не существует установленного законного минимума или максимума.

Капитал делится на паи; например, на 100 000 паев в 1 ф. ст. каждый. В современной практике размер пая устанавливается обычно в 1 ф. ст. или ниже для их большей оборотоспособности; очень редко встречаются паи по 200 ф. ст., как это указано в Таблице В.

Могут быть установлены разные виды паев, например привилегированные и простые паи, но это обыкновенно опре-

деляется во внутреннем регламенте компании, а не в ее меморандуме.

Капитал может быть увеличен или уменьшен в порядке, указанном в ст. 9; для этого не требуется никаких специальных положений в меморандуме.

ДРУГИЕ ПУНКТЫ

Положения, рассмотренные выше, должны быть установлены в меморандуме (ст. 2). Однако содержание меморандума не исчерпывается ими; в него могут быть включены и любые другие положения, по усмотрению учредителей. Иногда в меморандуме содержатся положения о правах, связанных с различными видами привилегированных паев, о правах в связи с распределением дивиденда и голосованием, о праве участия в распределении имущества при ликвидации. В тех случаях, когда такие положения содержатся в меморандуме, нельзя обращаться к внутреннему регламенту компании, с тем чтобы определять права различных категорий пайщиков, если только в меморандуме не допущено какое-нибудь двусмысленное выражение, смысл которого нужно выяснить, либо пробел, который нужно восполнить. Права держателей различных видов паев в настоящее время обычно определяются во внутреннем регламенте, а раньше устанавливались в меморандуме, поскольку тогда они могли быть изменены только специальным соглашением, одобренным судом (ст. 206). Согласно ст. 23, любое условие, содержащееся в меморандуме, но которое могло бы содержаться во внутреннем регламенте, может быть изменено специальной резолюцией общего собрания членов компании, если только в меморандуме нет иных указаний или не предусмотрено запрещение таких изменений. В отношении ходатайства перед судом об аннулировании внесенных изменений действует такое же положение, как и в отношении изменения целей компании (ст. 21), за исключением того, что держатели облигаций не имеют права возбуждать подобные ходатайства. Это право внесения изменений не распространяется на изменения или отмену особых прав любой категории членов. Такие изменения могут быть осуществлены только в порядке, указанном в главе 9.

Компания выпустила обыкновенные и привилегированные паи, причем в меморандуме было указано, что держатели привилегированных паев будут обладать «преимущественным правом при распределении имущества компании в случае ее ликвидации или иных случаях». Во внутреннем регламенте было указано, что в случае прекращения компании остаток имущества после погашения всех претензий и возврата паев (*surplus assets*) должен быть распределен между всеми членами пропорционально внесенным ими паевым взносам как по привилегированным паям, так и по обыкновенным. Суд признал, что: 1) положение о правах, предоставленных привилегированным держателям, было в меморандуме исчерпывающим; 2) преимущественные права привилегированных пайщиков ограничивались их привилегией при распределении имущества и не распространялись на участие в распределении остатка имущества после погашения всех претензий и возврата паев в случае ликвидации или иных случаях и 3) нельзя ссылаться на внутренний регламент при толковании положений, содержащихся в меморандуме (*Re Duncan Gilmore and Co., Ltd.* (1952), 2 All. E. R. 871).

ПУНКТ ОБ ОБЪЕДИНЕНИИ

Это пункт, в котором лица, подписавшие меморандум, объявляют, что они желают образовать компанию и соглашаются взять паи, указанные против имени каждого из них. Обыкновенно каждое лицо, подписывающее меморандум, подписывается только на один пай. Это объясняется тем, что лицо, подписывающее меморандум, может быть обязано по договору взять определенное число паев в компании, и если оно при подписании меморандума укажет это число, то может случиться, что оно будет обязано дважды взять желаемое им число паев: один раз в соответствии с договором, а второй раз в соответствии с меморандумом.

Глава 3

ВНУТРЕННИЙ РЕГЛАМЕНТ КОМПАНИИ

Внутренний регламент представляет собой акт, регулирующий права членов компании в их отношениях друг с другом и устанавливающий порядок, в котором должна осуществляться деятельность компании. Внутренний регламент регулирует порядок распределения паев, передачу паев, изменение размера капитала, право совершения займов, общие собрания, права, связанные с голосованием, положение директоров, порядок их назначения и их полномочия, дивиденды, отчетность, ревизии отчетности, прекращение компании, а также содержит различные другие положения, о которых будет сказано ниже.

Компания на паях с ограниченной ответственностью может не иметь внутреннего регламента. В этих случаях применяется внутренний регламент, установленный в Таблице А Закона о компаниях 1948 г. Если такая компания имеет свой собственный внутренний регламент, то положения Таблицы А будут применяться лишь постольку, поскольку их применение не исключено или они не изменены внутренним регламентом компании (ст. 8).

Если компания зарегистрирована между 1 апреля 1909 г. и 1 ноября 1929 г., то применяется Таблица А Объединенного закона о компаниях (Companies (Consolidation) Act) 1908 г.; к компаниям же, зарегистрированным после 1 ноября 1929 г. и до 1 июля 1948 г., применяется Таблица А Закона о компаниях 1929 г.

Компания может: 1) принять Таблицу А целиком как свой внутренний регламент; 2) принять Таблицу А с изменениями или 3) полностью отказаться от Таблицы А и установить свой собственный внутренний регламент.

Компании, ответственность которых ограничена гарантией, или компании с неограниченной ответственностью должны иметь свой собственный внутренний регламент; Таблица А для них неприменима (ст. 6).

Частные компании могут принять Таблицу А, но должны изменить ее так, чтобы ограничить передачу их паев и число членов компании.

Внутренний регламент должен быть (ст. 9):

- 1) напечатан типографским способом;
- 2) разделен на параграфы с последовательной нумерацией;
- 3) снабжен такими же печатями, как если бы он содержался в документе за печатью;
- 4) подписан каждым лицом, подписавшим меморандум, в присутствии по крайней мере одного свидетеля, который должен удостоверить подпись.

Изменения внутреннего регламента

Компания может изменить или дополнить свой внутренний регламент, приняв в общем собрании своих членов специальную резолюцию. Принятое таким образом изменение или дополнение действительно и может быть в свою очередь изменено в том же порядке, как если бы оно с самого начала содержалось во внутреннем регламенте (ст. 10). Все положения внутреннего регламента могут быть изменены специальной резолюцией, и положение, лишаящее компанию права изменять свой внутренний регламент, недействительно¹.

Поскольку внутренний регламент регулирует только внутренние отношения компании, он может быть свободно изменен, без тех ограничений, которые применяются в случаях изменения меморандума. Имеются, однако, некоторые ограничения в отношении изменения внутреннего регламента:

1. Изменения должны соответствовать положениям, содержащимся в меморандуме (ст. 10). В случае расхождения между меморандумом и внутренним регламентом положения меморандума имеют преимущественную силу², однако если данное положение, согласно закону, не должно содержаться только в меморандуме, то положения внутреннего регламента могут применяться для толкования двусмысленных выражений в меморандуме или для дополнения меморандума в случае его неполноты.

¹ *Malleison v. National Insurance Corpn.* (1894), 1 Ch. 200.

² *Southern Brazilian Rio Grande do Sul Ry.* (1905), 2 Ch. 78.

2. Изменение не может обязать члена компании взять или подписаться на большее число паев или иным способом расширить обязанности в связи с образованием паевого капитала компании или обязать его к уплате компании денежных сумм (ст. 22).

3. Изменение должно быть совершено *bona fide* в интересах компании в целом.

Право вносить изменения должно «осуществляться в соответствии с теми общими принципами права и справедливости, которые применяются ко всем правомочиям, предоставляемым большинству и дающим ему возможность обязывать меньшинство. Оно должно осуществляться в пределах и порядке, указанных законом, а также *bona fide* в интересах компании в целом»¹.

Изменение не может быть запрещено судом лишь на том основании, что оно создает трудности для отдельного пайщика, если во всех других отношениях оно внесено добросовестно в интересах компании.

Компания, в которой директоры имели большую часть паев, изменила свой внутренний регламент, с тем чтобы предоставить директорам право требовать от любого пайщика, который конкурирует с предприятием компании, передачи его паев по их полной стоимости лицам, указанным директорами. С имел меньшую часть паев и конкурировал с компанией. Суд решил: 1) поскольку право исключения пайщиков предусматривалось первоначальным текстом внутреннего регламента, оно могло быть правомерно предусмотрено и изменениями внутреннего регламента; 2) изменение было внесено добросовестно, в интересах компании в целом, и является действительным (*Sidebottom v. Kershaw, Leese and Co., Ltd.* (1920), 1 Ch. 154).

Вопрос о том, внесено ли изменение в интересах компании, решает сама компания, а не суд, кроме случаев, когда имела место недобросовестность либо когда изменения таковы, что ни один разумный человек не может подумать, что они внесены в интересах компании.

Внутренний регламент устанавливал, что С и четверо других лиц должны быть постоянными директорами компании, если только они не будут смещены по одному из шести установленных во внутреннем регламенте оснований. С в течение двенадцати месяцев в двадцати двух случаях не отчитался в деньгах, которые он получил от компании, и внутренний регламент был дополнен еще одним, седьмым основанием для смещения директора, а именно смещением по письменному требо-

¹ Линдлей в деле *Allen v. Gold Reefs of West Africa, Ltd.* (1900), 1 Ch. 656.

ванию, подписанному всеми остальными директорами. Такое требование было предъявлено С. Суд решил, что это изменение было внесено добросовестно, в интересах компании в целом, и было действительно (*Shuttleworth v. Cox Bros. and Co. (Maidenhead), Ltd. (1927), 2 K. B. 9.*)

Если изменение вносится не в интересах компании, а в интересах отдельной группы пайщиков либо если результатом изменений является «неравноправие между большинством и меньшинством пайщиков, так что первые получают преимущества, которых лишены вторые»¹, то суд запрещает компании вносить такое изменение. Именно на этом основывается решение суда по делу *Brown v. British Abrasive Wheel Co.*² В данном случае компания испытывала финансовые затруднения и большинство пайщиков согласились предоставить больший капитал, если остальные члены, составлявшие около 2% всего числа пайщиков, продадут им свои паи. В соответствии с этим был изменен внутренний регламент, с тем чтобы предоставить право принудительной покупки паев компании; однако компании было запрещено внести это изменение. В части, в которой это решение установило, что компания не может лишить пайщика принадлежащих ему прав, оно было впоследствии изменено приведенными выше прецедентами.

Изменение, во всех остальных отношениях действительное, не может быть признано недействительным только потому, что оно должно действовать с обратной силой.

Внутренний регламент предоставлял компании право удержания частично оплаченных паев по всем долгам пайщика компании. А, как было установлено после его смерти, был должником компании в определенной денежной сумме и единственным держателем полностью оплаченных паев. Внутренний регламент был изменен так, чтобы предоставить компании право удержания и полностью оплаченных паев. Суд признал изменение действительным и предоставил компании право удержания паев А в покрытие его долгов, возникших до изменения внутреннего регламента (*Allen v. Gold Reefs of West Africa, Ltd. (1900), 1 Ch. 656.*)

¹ Эвершед по делу *Greenhalgh v. Arderne Cinemas, Ltd. (1951), 1 Ch. 286, 291*; внутренний регламент, запрещавший передачу паев нечленам компании, кроме тех случаев, когда никто из членов компании не желает приобрести паев, был изменен так, чтобы разрешить передачу паев нечленам компании на основании обычной резолюции общего собрания пайщиков; изменение признано действительным.

² (1919), 1 Ch. 290.

Точно так же по делу *Andrews v. Gas Meter Co.*¹ было решено, что внутренний регламент может быть изменен, с тем чтобы разрешить выпуск привилегированных паев, представляющих преимущества по сравнению с уже выпущенными паями, хотя право выпуска привилегированных паев не было предусмотрено ни меморандумом, ни первоначальным текстом внутреннего регламента.

4. Компания не может путем изменения своего внутреннего регламента санкционировать нарушение договора.

В заключил договор страхования жизни с компанией с неограниченной ответственностью на условиях, по которым вся прибыль одного из отделений компании будет распределяться между держателями страховых полисов полностью, без каких-либо отчислений в резервный фонд. Компания пожелала зарегистрироваться как компания с ограниченной ответственностью, причем один из пунктов внутреннего регламента предусматривал, что 5% прибыли указанного выше отделения будет перечисляться в резервный фонд. Суд решил, что этот пункт представляет собой нарушение договора с *В* и что компания не может внести в свой внутренний регламент такие изменения, которые отразились бы на ее договоре с *В*² (*Baily v. British Equitable Assurance Co.* (1904), 1 Ch. 374).

Судом было признано, что посредством судебного запрещения, вынесенного по иску третьего лица, можно воспрепятствовать такому изменению внутреннего регламента компании, которое повлекло бы за собой нарушение договора с этим третьим лицом.

Компания *А* заключила договор с компанией *Б* о том, что до тех пор, пока компания *Б* держит 5000 паев компании *А*, компания *Б* имеет право назначать двух директоров в состав совета директоров компании *А*. Соответствующее положение содержалось в ст. 88 внутреннего регламента компании *А*. Компания *А* возразила против назначения двух директоров компанией *Б* и пожелала изменить свой внутренний регламент, исключив ст. 88. Суд решил, что компании *А* можно воспрепятствовать в этом изданием судебного запрещения (*British Murac Syndicate, Ltd. v. Alperston Rubber Co., Ltd.* (1915), 2 Ch. 186).

Это решение подверглось острой критике на том основании, что компания не может по договору с кем бы то ни было лишить себя своего законного права на внесение изменений в свой внутренний регламент. Независимо от того, насколько обоснованна такая критика, не вызывает сомнений, что пред-

¹ (1897), 1 Ch. 361.

² Это решение было отмечено вследствие несоответствия фактических обстоятельств дела (1906), А. С. 35.

лагаемые изменения внутреннего регламента не могут лишить компанию *Б* ее договорных прав в отношении компании *А*.

Действие внутреннего регламента

Меморандум и внутренний регламент после регистрации связывают компанию и ее членов так, как если бы они были подписаны каждым из членов компании с приложением их печати и содержали бы обязательство каждого из членов соблюдать предписания названных актов (ст. 20). В результате этого:

1. Члены компании обязаны перед компанией подчиняться внутреннему регламенту.

Согласно внутреннему регламенту, компания имела право удержания паев, принадлежащих членам, которые состояли должниками компании. Пайщик компании *Х* заложил свои паи банку. Суд решил, что действие внутреннего регламента было таково, как если бы паи *Х* были заложены компании (*Bradford Banking Co. v. Briggs* (1887), 12 App. Cas. 29).

Внутренний регламент устанавливал, что споры между компанией и ее членами будут разрешаться третейским судом. Пайщик компании *Н* предъявил компании иск в суде. Суд решил, что компания имела право на то, чтобы иск в суде не рассматривался, поскольку внутренний регламент равносителен договору между компанией и *Н* о том, чтобы споры между ними разрешались третейским судом (*Hickman v. Kent or Romney Marsh Sheep Breeders' Assn.* (1915), 1 Ch. 181).

[Спор между компанией и директором, выступающим в своем качестве директора, не подпадает под условия такого внутреннего регламента, даже если директор является также и членом компании¹.]

2. Компания связана с отдельными ее членами в отношении их прав как членов компании, но не в иных отношениях.

18 мая *Б* просил компанию предоставить ему паи, и 20 мая они были ему предоставлены. 23 мая паи были полностью оплачены, но удостоверение о паях (share certificate) не было выдано пайщику. Согласно внутреннему регламенту, каждый член компании имел право на получение удостоверения. 28 ноября *Б* предъявил иск на основании внутреннего регламента о выдаче ему удостоверения. Суд решил, что, в соответствии с внутренним регламентом, он имел право получить удостоверение (*Burdett v. Standard Exploration Co., Ltd.* (1899), 16 T. L. R. 112).

[Примечание. Это имело место до вступления в силу ст. 67, согласно которой компания должна выдать удостоверение о паях в течение двух месяцев с момента предоставления пая.]

¹ *Beattie v. Beattie, Ltd.* (1938), Ch. 708.

Следовательно, пайщик может предъявить компании иск с целью обязать ее учесть его голос на собрании, на котором он имеет право участвовать в голосовании¹.

В соответствии с этим правилом член компании может путем судебного запрещения воспрепятствовать компании действовать в нарушение ее внутреннего регламента².

3. Никакое право, предоставляемое внутренним регламентом члену компании, выступающему не в качестве такового, а в каком-либо ином качестве, например солиситора, учредителя или директора, не может быть осуществлено в принудительном порядке против компании.

Внутренний регламент устанавливал, что *E* будет солиситором компании. Он занимал эту должность в течение некоторого времени, а затем компания отказалась от его услуг. Суд решил, что внутренний регламент не обязывает компанию пользоваться услугами *E* как солиситора (*Eley v. Positive Life Assurance Co.* (1876), 1 Ex. D. 20, 88).

По соглашению между *B* и доверенным лицом вновь создаваемой компании было установлено, что *B* будет директором компании и не будет освобожден от этой должности до конца 1888 г. Внутренний регламент компании предусматривал, что компания принимает это соглашение и будет проводить его в жизнь. Суд решил, что это положение внутреннего регламента не означало заключения договора, обязывающего компанию назначить *B* директором (*Browne v. La Trinidad* (1888), 37 Ch. D. 1).

«Сила договора, придаваемая внутреннему регламенту ст. 20, относится лишь к тем положениям внутреннего регламента, которые регулируют отношения членов компании, выступающих только в этом их качестве»³.

Хотя специальное право, предоставляемое внутренним регламентом членам компании, выступающим не в этом их качестве, не может быть принудительно осуществлено против компании, однако, если во внутреннем регламенте установлены условия договора компании с ее членом и имеет место частичное исполнение договора, то договор между компанией и ее членом считается заключенным на условиях, указанных во внутреннем регламенте.

¹ *Pender v. Lushington* (1877), 6 Ch. D. 70; *Edwards v. Halliwell* (1950), 2 All. E. R. 1064; см. Таблицу А, ст. 66, предоставляющую председателю окончательное решение.

² *Wood v. Odessa Waterworks Co.* (1889), 42 Ch. D. 636.

³ Грен в деле *Beattie v. Beattie, Ltd.*

Внутренний регламент устанавливал, что вознаграждение директоров должно составлять 1000 ф. ст. в год. Директоры были назначены и вступили в эту должность, основываясь на внутреннем регламенте, но с ними не было заключено никакого специального договора. Суд решил, что они были назначены на эту должность с вознаграждением в 1000 ф. ст. в год.

«Внутренний регламент сам по себе не является договором между компанией и директорами... Но если на основании этого внутреннего регламента директора назначены компанией и вступили в эту должность, соответствующие положения внутреннего регламента включаются в договор между компанией и директорами и составляют часть этого договора» (судья Райт в деле *Re New British Iron Co., Ltd.* (1898), 1 Ch. 324).

Такой договор, однако, всегда может быть изменен посредством изменения внутреннего регламента. Так, если во внутреннем регламенте установлено, что А пожизненно будет директором компании и А принимает это назначение на условиях, установленных внутренним регламентом, не заключая помимо этого договора, то компания может изменить внутренний регламент, с тем чтобы прекратить пребывание А на посту директора без его на то согласия. В этом случае его договор с компанией «является не договором, назначающим его постоянным директором без всяких условий, а договором, назначающим его постоянным директором при условии, что компания может прекратить его пребывание на этом посту в соответствии с внутренним регламентом или с любым изменением внутреннего регламента, допускаемым Законом о компаниях»¹. Однако, если изменение внутреннего регламента не имеет места, пребывание А на посту директора не может быть прекращено без его на то согласия².

4. Внутренний регламент не может содержать договора компании с каким-либо третьим лицом.

Это положение основывается на принципе, согласно которому лицо, не являющееся стороной в договоре, не может на основании этого договора ни приобретать прав, ни нести обязанностей.

5. Внутренний регламент представляет собой договор, обязывающий членов компании в их отношениях друг с дру-

¹ Лорд-судья Скраттон в деле *Shuttleworth v. Cox Bros. and Co. (Maidenhead)* (1927), 2 K. B. 9. 22.

² *Imperial Hydropathic Hotel Co., Blackpool v. Hampson* (1822), 23 Ch. D. 1.

гом, но этот договор в большинстве случаев лишен исковой защиты¹.

«Внутренний регламент есть договор между каждым членом компании и компанией, но не договор с определенным содержанием между отдельными членами компании. Однако из этого, по моему мнению, не следует, что внутренний регламент не регулирует взаимных прав членов компании. Эти права могут быть принудительно осуществлены членом компании или в отношении члена компании только через компанию или через ликвидатора, представляющего компанию. Тем не менее я полагаю, что ни один член компании не имеет в отношении другого члена компании каких-либо прав, кроме тех, которые ему предоставлены его договором с компанией»².

Ознакомление с внутренним регламентом

Компания обязана предоставлять копии меморандума и внутреннего регламента своим членам по их требованию за плату, не превышающую 1 шиллинга за копию (ст. 24).

Любое лицо, независимо от того, является оно членом компании или нет, может ознакомиться с меморандумом и внутренним регламентом любой компании в конторе регистратора компаний, уплатив за это один шиллинг. Оно может также получить заверенную копию или выписку из этих документов, уплатив по 6 пенсов за страницу (ст. 426).

Исправление внутреннего регламента

Суд не правомочен исправлять положения внутреннего регламента даже в тех случаях, когда доказано, что они не соответствуют намерениям лиц, первоначально его подписавших³.

¹ Лорд-судья Фаруэлл в деле *Salmon v. Quin and Axtens, Ltd.* (1909), 1 Ch. 311, 318.

² Лорд Хеснел в деле *Melton v. Saffery* (1897), A. C.

³ *Scott v. Frank F. Scott (London), Ltd.* (1940), 1 Ch. 217.

Глава 4

РЕГИСТРАЦИЯ КОМПАНИИ

Компания оформляется путем представления регистратору компаний определенных документов с уплатой установленных пошлин и гербового сбора. Должны быть представлены следующие документы:

1. Меморандум и внутренний регламент, если последний имеется (ст. 12).

2. Соответствующее требованиям закона заявление солиситора, которому поручено оформление компании, или лица, указанного во внутреннем регламенте в качестве директора либо секретаря компании, о соблюдении всех требований закона (ст. 15).

3. Список лиц, давших согласие быть директорами компании, кроме тех случаев, когда компания является частной компанией или не имеет паевого капитала (ст. 181).

По получении этих документов регистратор компаний обязан проверить их с целью установления соблюдения требований закона. Однако, выполняя эту обязанность, он не правомочен проводить расследование с использованием свидетельских показаний¹. Должно быть проверено соблюдение следующих требований закона:

1. Меморандум должен быть подписан семью лицами или, если это частная компания, двумя.

Если меморандум подписан требуемым числом лиц, то закон соблюден; нет необходимости в том, чтобы подписавшие были независимыми друг от друга лицами. Они все могут быть представителями одного лица или доверительными собственниками лица, владеющего всеми остальными паями². Компания, состоящая из одного лица («one-man

¹ R. v. Registrar of Companies (1914), 3 K. B. 1161.

² Salomon v. Salomon and Co. (1897), A. C. 22.

сопутству»), законна. То обстоятельство, что все подписавшие являются иностранцами, имеющими местожительство за границей, не является препятствием для регистрации. Несовершеннолетний может подписать меморандум, поскольку договоры, заключенные несовершеннолетними, оспори-мы, а не ничтожны и последующее признание такого договора недействительным не сделает недействительной регистрацию¹.

2. Компания должна быть создана для достижения законной цели.

Если компания создается для достижения цели, запрещенной законом, например с целью быть ревизором других компаний (ст. 161) или для продажи лотерейных билетов², регистратор откажет в ее регистрации.

3. Меморандум и внутренний регламент не должны нарушать положений Закона о компаниях.

Помимо вопроса о соответствии закону целей компании, единственной обязанностью регистратора в отношении меморандума и внутреннего регламента является проверка того, облечены ли они в установленную законом форму. Высказывалось предположение³, что регистратор должен отказать в регистрации, если цели компании столь широки и многочисленны, что это не соответствует требованию точного определения целей компании. Но это мнение не представляется достаточно обоснованным.

4. Наименование компании не должно относиться к числу тех наименований, которые, по мнению министерства торговли, являются нежелательными.

Пошлины за регистрацию

Каждый заполненный документ требует приложения регистрационной марки в 5 шиллингов. Кроме того, должна быть уплачена пошлина за регистрацию в соответствии с таблицей, приведенной в Приложении двенадцатом к Закону о компаниях. Должен быть также оплачен гербовый сбор в размере 10 шиллингов со ста фунтов номинального капитала компании.

¹ *Re Laxton and Co.* (1892), 3 Ch. 555.

² *R. v. Registrar of Companies ex p. More* (1931), 2 K. B. 197.

³ *Cotman v. Brougham* (1918), A. C. 514.

УДОСТОВЕРЕНИЕ ОБ ИНКОРПОРАЦИИ

После регистрации компании регистратор удостоверяет за своей подписью, что компания инкорпорирована и, если это компания с ограниченной ответственностью, что ответственность ее ограничена (ст. 13). Удостоверение об инкорпорации выдается по следующей форме:

Я настоящим удостоверяю, что... компания, Лимитед, с сегодняшнего дня инкорпорирована в соответствии с Законом о компаниях 1948 г. и что ответственность ограничена.

Выдано за моей подписью ... числа ... месяца.

(Подпись)

Регистратор компаний.

Удостоверение об инкорпорации может быть уподоблено свидетельству о рождении компании. Оно является исчерпывающим доказательством того, что соблюдены все требования Закона о компаниях в отношении регистрации и всего, что предшествует ей и связано с ней (ст. 15).

Меморандум и внутренний регламент компании были переданы регистратору для регистрации 6 января. 8 января было выдано свидетельство об инкорпорации, датированное 6 января. 6 января, до того как свидетельство было получено, компания предоставила пан Л. Суд решил, что удостоверение об инкорпорации является исчерпывающим доказательством даты инкорпорации компании и, следовательно, предоставление паев Л нельзя считать недействительным на том основании, что оно было сделано до инкорпорации компании (*Jubilee Cotton Mills, Ltd. v. Lewis* (1924), A. C. 958).

ЗНАЧЕНИЕ РЕГИСТРАЦИИ

С момента инкорпорации члены компании составляют корпоративное образование под названием, указанным в меморандуме, которое способно выполнять все функции инкорпорированной компании и имеет переменный состав и общую печать (ст. 13). Однако публичная компания не может осуществлять свою деятельность, пока не соблюдены некоторые дополнительные требования (ст. 109).

С момента регистрации компания является юридическим лицом, обособленным и отличным от ее пайщиков.

С в течение многих лет имел предприятие по производству обуви. Это предприятие было платежеспособным, и он продал его компании, получив частично в счет оплаты облигации компании. Пайщиками компании были жена С и его дети, каждый из которых имел по одному паю, а также сам С, которому принадлежали все остальные пай. Ком-

пания в конце концов должна была быть ликвидирована. Ее активов не хватило на то, чтобы оплатить выпущенные ею облигации, и обычные кредиторы, которым причиталось около 7000 ф. ст., ничего не получили. Ликвидатор предъявил иск об аннулировании облигаций, выпущенных компанией, на том основании, что компания была представителем С. Суд решил, что компания имела свое самостоятельное юридическое существование и имела право выпустить облигации, приобретенные С.

«Юридически компания является лицом, совершенно отличным от лиц, подписавших меморандум. И хотя может получиться так, что после инкорпорации предприятие остается точно таким же, каким оно было раньше, и управляют им те же лица и в те же руки попадает прибыль, тем не менее по закону компания не является ни представителем лиц, создавших ее, ни доверительным собственником в их интересах. Точно так же лица, создавшие компанию, как члены ее не несут ответственности ни в каких порядке и форме, кроме тех, которые предусмотрены Законом о компаниях» (лорд Макнатен в деле *Salomon v. Salomon and Co., Ltd.* (1897), A. C. 22).

Это означает, что имущество компании принадлежит самой компании, а не отдельным пайщикам и что даже самый крупный пайщик не имеет в имуществе компании такого интереса, который он мог бы застраховать¹. Директор-распорядитель (*managing director*), даже если он собственник всех паев компании, кроме одного, не имеет права оплачивать чеки, подлежащие оплате компанией, со своего собственного счета в банке или выписывать чеки для своих надобностей на счет компании в банке². Это означает также, что долги компании являются обязательствами самой компании и не могут быть взысканы с отдельных пайщиков, каким бы числом паев они ни владели.

Этот принцип независимого корпоративного существования компании имеет важнейшее значение в законодательстве о компаниях. Именно это отличает компанию от товарищества, которое не имеет самостоятельного правового существования, а представляет собой только объединение двух или более лиц, совместно осуществляющих ту или иную деятельность. В товариществе имущество товарищества принадлежит его участникам и долги товарищества являются долгами каждого из участников, а в компании и ее активы и ее обязательства являются активами и обязательствами компании, а не ее пайщиков.

¹ *Macaura v. Northern Assurance Co., Ltd* (1925), A. C. 619.

² *Underwood, Ltd. v. Bank of Liverpool and Martins, Ltd.* (1924), 1 K. B. 775.

КОМПАНИИ, ИНКОРПОРИРОВАННЫЕ ЗА ПРЕДЕЛАМИ ВЕЛИКОБРИТАНИИ

Компании, которые инкорпорированы за пределами Великобритании, но устанавливают место своей деятельности в Великобритании (именуемые в Законе о компаниях «за-морскими компаниями»), должны в течение одного месяца с установления места деятельности представить регистратору компаний для регистрации (ст. 407):

1. Удостоверенную копию хартии, устава или меморандума и внутреннего регламента компании или иной документ, определяющий положение компании, и, если этот документ написан не на английском языке, удостоверенный перевод его.

2. Список директоров и секретарей с указанием тех же данных, какие требуются при регистрации английской компании.

3. Имя и адрес лица, проживающего в Великобритании и уполномоченного на получение для компании процессуальных документов и извещений.

Место деятельности включает и контору, где будет осуществляться передача паев и их регистрация (ст. 415); однако компания, которая имеет в Великобритании только своих агентов и не имеет здесь зарегистрированной конторы, не определила места своей деятельности в Великобритании¹.

Если в отношении одного из указанных выше пунктов произошли изменения, компания обязана в течение установленного времени сообщить об этих изменениях регистратору (ст. 409).

Любая такая компания обязана также:

1. Каждый календарный год составлять баланс и счет прибылей и убытков по той же форме, по какой обязаны их составлять английские компании, с указанием тех же данных и представлять эти материалы регистратору для регистрации. Если отчет со включением баланса написан не на английском языке, то должен быть приложен удостоверенный перевод его (ст. 410).

¹ *Lord Advocate v. Huron and Erie Loan Co. (1911), S. C. 612.*

2. В каждом проспекте, объявляющем о подписке на паи или облигации компании в Великобритании, указывать страну, в которой компания инкорпорирована.

3. В каждом пункте в Великобритании, где компания осуществляет деятельность, указывать на видном месте наименование компании и страну, в которой она инкорпорирована.

4. Четко указывать свое наименование и страну, в которой она инкорпорирована, на всех счетах, бланках писем, извещениях и других официальных документах.

5. Если ответственность членов компании ограничена, то сообщение об этом должно быть четко указано во всех проспектах, заголовках счетов, на бланках писем, извещениях и других официальных документах в Великобритании, а также вывешено или выставлено во всех местах, где компания осуществляет свою деятельность (ст. 411).

В случае несоблюдения указанных правил на компанию и на каждое должностное лицо или представителя компании налагается штраф в размере 50 ф. ст., а в случае продолжения нарушения — по 5 ф. ст. за каждый день, пока продолжается нарушение (ст. 414).

Поскольку компании, инкорпорированные за границей, по общему праву не подвергаются ограничениям в отношении их деятельности, продажи паев или их выпуска в Великобритании, указанные выше правила направлены на то, чтобы воспрепятствовать английским компаниям избегать соблюдения строгих правил Закона о компаниях путем инкорпорации за границей.

Заморская компания, соблюдающая требования ст. 407, указанной выше, имеет такое же право владеть недвижимой собственностью в Соединенном Королевстве, как если бы она была инкорпорирована в соответствии с Законом о компаниях 1948 г. (ст. 408).

НАЧАЛО ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Частная компания может начать свою деятельность немедленно после инкорпорации.

Публичная компания не может начать свою деятельность или совершать денежные займы до тех пор, пока не соблюдены следующие формальности (ст. 109):

1. Если был выпущен проспект, приглашающий публику подписываться на паи, то

а) подписка на установленную минимальную часть паев должна быть завершена (см. гл. 6);

б) каждым директором должны быть оплачены его паи в такой же доле, в какой должны оплачиваться паи, предложенные к публичной подписке;

в) никакие суммы не будут подлежать возврату подписчикам на предложенные к публичной подписке паи или облигации на том основании, что компания не получила разрешения на обращение ее паев и облигаций на бирже (см. гл. 8);

г) соответствующее закону заявление секретаря или одного из директоров о том, что все эти условия соблюдены, сделано регистратору компаний.

2. Если проспект не был выпущен, то

а) должно быть зарегистрировано сообщение, заменяющее проспект;

б) каждый директор обязан оплатить свои паи в такой же части, в какой должны оплачиваться паи при подписке и предоставлении их за наличные деньги;

в) соответствующее закону заявление секретаря или одного из директоров о том, что требование, указанное выше (п. «г»), соблюдено, должно быть сделано регистратору.

По представлении этих документов регистратору, компании выдается свидетельство о том, что она вправе начать свою деятельность (так называемое промысловое свидетельство). Никакая деятельность не может осуществляться компанией до тех пор, пока не выдано такое свидетельство; в противном случае на каждое лицо, ответственное за нарушение, налагается штраф в размере 50 ф. ст. ежедневно.

Одновременное предложение к продаже паев и облигаций не запрещается.

Любой договор, заключенный компанией до получения ею права начать свою деятельность, является лишь предварительным и не обязывает компанию до тех пор, пока ей не выдано разрешение начать ее деятельность. Так, если были поставлены товары компании, которая так и не получила права начать свою деятельность, то компания не обязана оплатить их ¹. Компания также не вправе требовать испол-

¹ *Otto Electrical Manufacturing Co.* (1906), 2 Ch. 390.

нения таких договоров до тех пор, пока ей не выдано свидетельство о праве начать свою деятельность.

ДОГОВОРЫ

Договоры от имени компании совершаются в письменной или устной форме лицами, действующими в пределах правоспособности компании, так же как если бы эти договоры совершались отдельными лицами. Если по закону договор должен быть заключен за печатью, то он заключается за общей печатью компании (ст. 32).

Печать

Печать компании прилагается так, как это предусмотрено во внутреннем регламенте компании. Таблица А, ст. 113, устанавливает:

«Директоры должны обеспечить надлежащее хранение печати. Печать должна использоваться только с разрешения директоров либо комитета директоров, уполномоченного на то директорами. Любой документ, к которому приложена печать, должен быть подписан директором и снабжен визой секретаря или любого из остальных директоров либо любого другого лица, назначенного для этой цели директорами».

Компания не признается обязанной, если печать приложена без ее полномочия секретарем ¹ либо одним из директоров и секретарем без резолюции совета директоров ². Но если печать приложена в соответствии с резолюцией совета директоров, на котором не было кворума, то компания связана этим, кроме случаев, когда другая сторона в договоре знала об этом нарушении правил ³.

Документ, требующий удостоверения компанией его подлинности, может быть подписан директором, секретарем или иным уполномоченным должностным лицом, и приложения к нему общей печати не требуется (ст. 36)

Векселя (ст. 33)

Переводные и простые векселя могут быть выдаваемы, акцептуемы и индоссируемы от имени компании любым лицом, действующим по полномочию компании.

¹ *Ruben v. Great Fingall Consolidated* (1906), A. C. 439.

² *South London Greyhound Racecourses, Ltd. v. Wake* (1931), 1 Ch. 496.

³ *County of Gloucester Bank v. Rudry Merthyr Colliery Co.* (1895), 1 Ch. 629.

Если внутренний регламент разрешает директорам уполномочить одного из директоров выдавать, акцептовать и индоссировать векселя от имени компании и директор делает это без специального полномочия, то это обязывает компанию ¹. Однако компания не будет связана, если лицо, действующее без полномочия, является не директором, а только управляющим ².

¹ *Dey v. Pullinger Engineering Co.* (1921), 1 K. B. 77; *British Thomson-Houston Co. v. Federated European Bank* (1932), 2 K. B. 176.

² *Kreditbank Cassel v. Schenkers, Ltd.* (1927), 1 K. B. 826.

Глава 5

УЧРЕДИТЕЛИ

Для того чтобы компания была создана, необходимо наличие нескольких лиц, имеющих намерение создать компанию и принимающих необходимые меры для осуществления этого намерения. Такие лица называются учредителями. «Учредитель — термин не только юридический, но и деловой, полезно сочетающий в одном слове обозначение ряда обычных в коммерческом мире действий, посредством которых, как правило, кладется начало существованию компаний»¹. В другом случае учредитель определен как «лицо, берущее на себя создание компании для достижения определенной цели, организацию ее деятельности и совершающее все необходимые действия для осуществления этого»². Указывалось также, что «термин «учредитель» включает в себя понятие об усилиях, направленных на то, чтобы создать компанию и начать ее деятельность (как говорится: «запустить» ее)»³.

Компания может иметь несколько учредителей. Все лица, которые дают указания для подготовки меморандума и внутреннего регламента, подыскивают директоров, готовят проспекты, ведут переговоры о подписке на паи и о приобретении имущества для компании, предоставляют капитал, являются учредителями.

Лицо может стать учредителем и после того, как компания инкорпорирована, например, выпустив проспект или предоставив капитал для того, чтобы дать возможность ком-

¹ Судья Боуэн в деле *Whaley Bridge Printing Co. v. Green* (1879), 5 Q. B. D. 109.

² Главный судья Кокберн в деле *Twycross v. Grant* (1877), 2 C. P. D. 469, 541.

³ Судья Линдлей в деле *Emma Silver Mining Co. v. Lewis* (1879), 4 C. P. D. 396.

пании выполнить предварительный договор. Является ли данное лицо учредителем и если является, то с какого именно момента, — это вопрос факта.

Лицо, действующее только в качестве служащего или представителя учредителя, не является учредителем. Солиситор, выполняющий все юридические действия, необходимые для оформления компании, не является учредителем¹.

ПОЛОЖЕНИЕ УЧРЕДИТЕЛЕЙ

Учредитель находится в фидуциарных отношениях с компанией. Его обязанности в отношении компании должны рассматриваться в зависимости от того: 1) продает ли он компании имущество или 2) оказывает другие учредительские услуги.

Продажа имущества учредителями

Если лицо покупает имущество с намерениями продать его компании, которая должна быть создана, оно приобретает это имущество не в качестве доверительного собственника компании и поэтому вправе продать его компании с прибылью². Это лицо не является также представителем компании, поскольку компания не может иметь представителя до того, как она начнет существовать³. Учредитель, который продает имущество компании, должен: а) либо убедиться в том, что имеется независимый совет директоров, который может вести с ним переговоры; б) либо объявить предполагаемым пайщикам компании о всей прибыли, которую он получает.

«Я не утверждаю, что собственник имущества не может учредить и создать акционерную компанию и затем продать ей свое имущество. Но я утверждаю, что если он это делает, то он обязан позаботиться о том, чтобы продать имущество компании через посредство совета директоров, который может иметь и высказать независимое и разумное суждение по поводу этой сделки»⁴.

¹ *Re Great Wheal Polgooth, Ltd.* (1883), 53 L. J. Ch. 42.

² *Omnium Electric Palaces, Ltd. v. Baines* (1914), 1 Ch. 332.

³ *Kelner v. Baxter* (1866), L. R. 2 C. P. 174.

⁴ Лорд Кернс в деле *Erlanger v. New Sombrero Phosphate Co.* (1878 3 App. Cas. at p. 1236.

Требование о наличии независимого совета директоров в большинстве случаев не может быть соблюдено, поскольку все или некоторые из учредителей обыкновенно являются и первыми директорами компании. При создании частной компании учредитель обыкновенно продает свое предприятие компании, в которой он занимает пост директора-распорядителя и является крупнейшим пайщиком; тем не менее такая сделка не может быть оспорена на том основании, что в данном случае не имеется независимого совета директоров¹.

Во всех этих случаях, однако, должно быть сделано сообщение обо всех прибылях, получаемых учредителями; сообщение должно содержаться в проспекте либо, если проспект не выпускается, оно должно быть сделано пайщикам. Если пай предполагается выпустить для публики, то достаточно, чтобы сообщение о прибыли учредителей было сделано тем пайщикам, которые имеются налицо до выпуска проспекта. «Сообщение» — не совсем подходящее слово для обозначения положения, при котором лицо, выступающее в различных качествах, сообщает самому себе в одном качестве, что оно сделало и делает, выступая в другом качестве»².

Компания *Ф* заключила договор и купила два мюзик-холла за 24 000 ф. ст., причем договор был заключен от имени *Р*. Затем компания *Ф*, также действуя от имени *Р*, согласилась продать мюзик-холлы новой компании за 75 000 ф. ст. Был выпущен проспект для публики, в котором в качестве продавца был указан *Р* и ничего не было сказано об участии компании *Ф* и о ее прибыли. Суд признал, что компания *Ф* является учредителем и что в проспекте должно было содержаться сообщение о том, что она выступает в качестве действительного продавца, и о получаемой ею прибыли (*Re Leeds and Hanley Theatres of Varieties, Ltd.* (1902), 2 Ch. 809).

Если учредитель не сделал полного сообщения, то компания может:

1. Отступить от договора и получить обратно деньги, уплаченные в качестве покупной цены.

Синдикат, в котором *Е* был председателем, купил за 55 000 ф. ст. остров, на котором, как предполагалось, имелись ценные месторождения фосфатов. *Е* основал компанию для покупки этого острова, и между *Х* — лицом, выступавшим от имени синдиката, — и компанией

¹ *Salomon v. Salomon and Co.* (1897), A. C. 22.

² Лорд Макнатен в деле *Gluckstein v. Barnes* (1900), A. C. p. 249.

был заключен договор о покупке острова за 110 000 ф. ст. Суд решил, что, поскольку учредители не сообщили о прибыли, которую они получают, компания была вправе расторгнуть договор и получить обратно от *E* и других членов синдиката деньги, уплаченные в качестве покупной цены (*Erlanger v. New Sombrero Phosphate Co.* (1878), 3 App. Cas. 1218).

Право на отказ от договора утрачено, если стороны не могут быть возвращены в прежнее положение, например если имущество было использовано таким образом, что характер его изменился ¹, либо если третье лицо возмездно приобрело права на основе этого договора ², например право залога или иное право.

2. Взыскать с учредителей прибыль, которую они получили.

Синдикат купил с дисконтом вещное право на имущество. Затем синдикат приобрел это имущество за 140 000 ф. ст., создал компанию и перепродал имущество компании за 180 000 ф. ст. В результате синдикат получил прибыль в размере 20 000 ф. ст. на суммы, затраченные им на приобретение вещного права.

Был выпущен проспект, в котором были указаны суммы в 140 000 ф. ст. и 180 000 ф. ст., но ничего не сообщалось о прибыли в 20 000 ф. ст. Суд решил, что 20 000 ф. ст. были скрытой прибылью, полученной синдикатом как учредителем компании, и что синдикат обязан был вернуть эти деньги компании (*Gluckstein v. Barnes* (1900), A. C. 240).

3. В тех случаях, когда отказ от договора нежелателен или невозможен, взыскать с учредителей убытки, связанные с тем, что они допустили покупку компанией имущества по уплаченной ею цене.

Если учредитель продает компании «принадлежащие ему акции или пай по цене, превышающей их рыночную цену, то он должен возместить компании ущерб, причиненный ей этим превышением цены». Если же проданное имущество «представляет собой имущество особого рода, не имеющее рыночной цены, то суд не будет устанавливать новой цены для сторон в сделке. В этом случае размер подлежащего возмещению ущерба будет определяться размером убытков, связанных со всей сделкой в целом» ³.

Оплата услуг по учреждению компании

Если учредитель, даже не продавая своего имущества компании, получает скрытую прибыль от учреждения ком-

¹ Как в деле *Lagunas Nitraté Co. v. Lagunas Syndicate* (1899), 2 Ch. 392.

² Как в *Re Leeds and Hanley Theatres of Varieties* (1902), 2 Ch. 809.

³ *Jacobus Marler Estates, Ltd. v. Marler* (1913), 85 L. J. P. C. 167 п. лорд Парнер.

пании, то он обязан дать отчет компании об этой прибыли. Однако он обязан дать отчет только о чистой прибыли, которую он получил, то есть вычесть все платежи и расходы, произведенные им в связи с созданием компании¹.

Учредитель не имеет права на оплату компанией оказанных им услуг по ее учреждению, если у него нет соответствующего договора с компанией. При отсутствии такого договора он не может даже получить от компании возмещение платежей, совершенных им в связи с оформлением компании.

Синдикат основал компанию и уплатил 416 ф. ст. 2 шиллинга в виде пошлины и гербового сбора в связи с оформлением компании. Вскоре после этого компания была ликвидирована. Суд решил, что синдикат не был вправе требовать возмещения произведенных им платежей (*Clinton's Claim* (1908), 2 Ch. 515).

Однако внутренний регламент компании обычно управомочивает директоров на оплату предварительных расходов из средств компании. В ст. 80 Таблицы А указано:

«Директоры... производят все расходы, необходимые для учреждения и регистрации компании». Такая статья не дает, однако, права учредителям предъявлять компании иск об оплате предварительных расходов, поскольку она представляет решение вопроса на усмотрение директоров².

В отношении оплаты за уже оказанные услуги специальное указание во внутреннем регламенте, предоставляющее директорам право совершать такие платежи, имеет сомнительное значение, так как в этом случае встречное удовлетворение является прошлым. Однако, если такой платеж был совершен компанией надлежащим образом в соответствии с ее внутренним регламентом, то она не может истребовать его обратно.

Ответственность учредителей (ст. 188)

Если учредитель был осужден по обвинению в любом правонарушении, связанном с учреждением или оформлением компании, то суд может издать приказ, по которому это лицо в течение определенного срока, не превышающего пяти лет, не может без разрешения суда занимать пост

¹ *Lydney and Wigpool Iron Ore Co. v. Bird* (1886), 33 Ch. D. 85.

² *Melhado v. Parto Alegre Ry* (1874), L. R. 9 C. P. 503.

директора компании или принимать участие в управлении компанией.

ДОГОВОРЫ, ЗАКЛЮЧЕННЫЕ ДО ИНКОРПОРАЦИИ КОМПАНИИ

Иногда еще до того, как компания создана, заключается договор между продавцом имущества и лицом, выступающим в качестве доверительного собственника или представителя от имени учреждаемой компании, о покупке имущества компанией. Такой договор, однако, не связывает компанию, так как никто не может быть представителем, действующим от имени еще не существующей компании. Более того, такой договор не может быть принят или одобрен компанией, после того как она будет оформлена, без согласия другой стороны в договоре.

Создавалась компания для покупки гостиницы у К. Лица А, В и С заключили договор «от имени» компании на закупку у К вина на сумму 900 ф. ст. Компания была создана, вино было ей передано и потреблено, но до того, как за него было уплачено, компания была ликвидирована. Суд решил, что А, В и С отвечают по этому договору лично, так как договор не мог быть одобрен компанией без согласия К (*Kelner v. Baxter* (1866), L. R. 2 C. P. 174).

После инкорпорации компания может заключить новый договор, направленный на то, чтобы осуществить договор, заключенный до ее оформления. Например: Х заключил договор с У, действующим от имени компании, которая должна была быть создана, о продаже компании определенного имущества за наличный расчет. После оформления компании Х договорился с компанией о том, что часть покупной цены он получит не наличными деньгами, а облигациями. Суд признал, что соглашение между компанией и Х было новым соглашением, а не одобрением соглашения между Х и У¹.

Если компания действует на основании договора, заключенного до ее инкорпорации, ошибочно предполагая, что этот договор ее обязывает, то такие действия не могут рассматриваться как доказательство заключения нового договора.

Между W и D, выступавшим в качестве доверительного собственника в интересах компании, которая еще не была создана, был заключен договор о передаче прав по аренде земли. После оформления компании последняя вступила во владение землей, бывшей предметом

¹ *Howard v. Patent Ivory Manufacturing Co.* (1888), 38 Ch. D. 156.

аренды, и возвела на ней строения, но не заключила нового соглашения об аренде. Суд решил, что, поскольку соглашение было заключено до создания компании, оно не обязывало последнюю и действия компании не могли рассматриваться как доказательство заключения нового соглашения между *W* и компанией (*Re Northumberland Avenue Hotel Co.* (1886), 33 Ch. D. 16).

Даже получение компанией выгоды от договора, заключенного до ее оформления, не делает этот договор обязывающим компанию.

По указанию лиц, которые впоследствии стали директорами компании, солиситоры подготовили для этой компании меморандум и внутренних регламент и уплатили регистрационные пошлины. Суд признал, что компания не была обязана возместить солиситорам их расходы.

«Нет обязательного прецедента, который установил бы, что компания, получившая выгоду от действий, совершенных на основании договора, заключенного до ее создания, признается обязанной по этому договору по праву справедливости» (Лорд-судья Вильямс, *Re English and Colonial Produce Co., Ltd.* (1906), 2 Ch. 435).

Компания не может требовать исполнения договора, заключенного от ее имени до ее оформления.

Консервированная ветчина была продана компании *S., Ltd.* В договоре значилось:

«Мы сегодня продаем вам... (подпись) *Leopold Newborne* (London), *Ltd.*»

Подпись была напечатана на пишущей машинке, и под ней было написано: «*Leopold Newborne*». Цены на рынке упали, и компания *S., Ltd.* отказалась принять товар. Когда в суде был предъявлен иск, то выяснилось, что в день заключения договора компания *Leopold Newborne* (London), *Ltd.* не была еще инкорпорирована, и Леопольд Ньюборн пытался требовать от своего собственного имени исполнения договора. Суд решил, что ни компания *Leopold Newborne* (London), *Ltd.*, ни Леопольд Ньюборн лично не могут требовать исполнения договора. «Компания тогда еще не существовала и... подпись на этом документе, как и сам документ... совершенно ничтожны» (*Newborne v. Sensolid (Great Britain), Ltd.* (1954) 1 Q. B. 45).

В настоящее время соглашения о продаже имущества компании, которая должна еще быть оформлена, с лицом, выступающим в качестве доверительного собственника или представителя той же компании, как правило, не заключаются, ибо ответственность по такому договору несет такое лицо, а не компания после ее оформления. Обычно составляется проект соглашения, в котором такая компания указывается в качестве стороны, и после ее оформления компания заключает соглашение на основании соответствующего положения внутреннего регламента.

Глава 6

ПРОСПЕКТ

Обращение к публике с предложением подписываться на пай или облигации компании предполагает выпуск ею документа, в котором указываются выгоды от вложения средств в эту компанию. Этот документ называется проспектом, и закон запрещает под страхом уплаты штрафа в размере 500 ф. ст. обращение в какой бы то ни было форме к публике с предложением подписываться на пай или облигации компании, если это предложение не сопровождается выпуском проспекта, соответствующего требованиям Закона о компаниях. При выпуске паев или облигаций, размещаемых среди лиц, уже являющихся пайщиками или держателями облигаций, выпуск проспекта не требуется (ст. 38).

Существуют следующие три способа, которыми обыкновенно пользуются для предложения публике паев или облигаций:

1. Выпуск проспекта компанией или от имени компании.
2. Предложение продажи. Оно делается в случаях, когда компания продает весь выпуск своих паев или облигаций фирме, сбывающей ценные бумаги, и последняя предлагает публике приобрести пай или облигации непосредственно у нее, а не у компании.
3. «Размещение». Подписку на пай или облигации производят маклеры или фирмы, сбывающие ценные бумаги; маклеры или фирмы затем предлагают их своим клиентам, и заявления о подписке переводятся ими на имя покупателей.

В каждом таком случае документом, при помощи которого пай или облигации предлагаются публике, служит проспект, который должен соответствовать предписаниям закона.

Закон о компаниях проводит различие между проспектом, выпускаемым для общего сведения, и проспектом, вы-

пускаемым не для общего сведения. Проспектом, выпускаемым для общего сведения, называется проспект, выпускаемый для лиц, не состоящих членами компании или держателями ее облигаций (ст. 39). Следует подробнее остановиться на этом виде проспекта.

Проспект определен в законе как «любой проспект, извещение, циркуляр, объявление или иное приглашение, предлагающее публике подписаться на паи или облигации компании или купить их» (ст. 455). Предложение должно быть обращено к публике, для того чтобы документ стал проспектом. Под словом «публика» понимается, однако, не только широкая публика, но и некоторая индивидуализированная часть ее, например пайщики и держатели облигаций компании или клиенты лица, выпустившего проспект, и т. п. Предложение не считается обращенным к публике, если оно не рассчитано на то, чтобы в результате его подписки на паи или облигации либо покупка их стала доступна лицам, которые ранее этими ценностями не владели, либо если это предложение есть внутреннее дело лиц, выпустивших и получающих паи или облигации (ст. 55). Так, распространение среди пайщиков газовой компании 3000 экземпляров копий проспекта, на котором была надпись «только для внутреннего распространения», было признано распространением среди публики¹.

ВЫПУСК ПРОСПЕКТА

Проспект может быть выпущен, только если в день его выпуска или до этого копия его была представлена регистратору компаний для регистрации (ст. 41):

1) подписанная каждым лицом, указанным в нем в качестве директора или предполагаемого директора, либо его представителем, уполномоченным на подписание;

2) с изложением на обороте или приложением к нему:

а) заключения экспертов о выпуске проспекта, если таковое требуется (см. ниже);

б) если проспект выпускается для широкой публики (то есть для лиц, не состоящих членами компании или держателями ее облигаций):

¹ *Re South of England Natural Gas Co.* (1911), 1 Ch. 573.

(1) копии всех имеющих существенное значение договоров,
(2) если лица, составляющие отчеты, указанные на стр. 84, внесли в них какие-либо уточнения, то — подписанного ими документа, в котором изложены эти уточнения и основания их.

Регистратор не вправе зарегистрировать проспект, не удовлетворяющий указанным требованиям. За выпуск проспекта до того, как он зарегистрирован, налагается штраф в размере 5 ф. ст. за каждый день.

В каждом проспекте, выпускаемом компанией или от ее имени, должны быть указаны:

1. Дата выпуска (ст. 37).
2. На лицевой стороне — отметка о том, что копия была представлена регистратору для регистрации.
3. Все документы, о которых должна быть сделана надпись на обороте копии, представленной для регистрации, или которые должны быть приложены к этой копии (ст. 41).

Хотя проспект должен быть приглашением, обращенным к публике, однако не вполне ясно, необходимо ли для того, чтобы можно было установить нарушение ст. 38, чтобы он был распространен в публике, или достаточно, чтобы он был сообщен хотя бы одному человеку. Представляется правильным мнение лорда Самнера¹, утверждавшего, что «трудно представить себе, что проспект был выпущен без того, чтобы при этом не было известной гласности».

Таким образом, директор не сможет утверждать, что проспект был выпущен без его ведома или что он не знал его содержания. Отчет также доступен для ознакомления с ним любого лица, интересующегося проспектом, так как все документы, хранящиеся у регистратора, открыты для обозрения их за плату (ст. 426).

Директор или иное лицо, ответственное за проспект, не подвергается штрафу в размере 500 ф. ст., предусмотренному ст. 38, в тех случаях, когда проспект хотя и не содержит всех данных, которые должны в нем содержаться, но:

- а) в отношении любых данных, которые не были сообщены, директор докажет, что сам о них не знал; либо
- б) он докажет, что несоответствие требованиям статьи или нарушение ее явилось результатом его добросовестного заблуждения в фактах; либо

¹ В деле *Nash v. Lynde* (1929), A. C. 158.

в) несоответствие или нарушение касалось вопросов, не имеющих существенного значения, либо было таково, что, по мнению суда, является извинительным (ст. 38).

Содержание проспекта

Задача законодательства — побудить компанию сообщить в проспекте необходимые сведения, которые дали бы возможность эвентуальным пайщикам решить, подпишутся они на паи компании или не подпишутся. Для достижения этой цели требования закона, относящиеся к содержанию проспекта, сводятся в основном к следующему. В проспекте должно быть указано:

1. Кто такие директора и какую выгоду они получают от того, что занимают этот пост.

2. Какую прибыль получают учредители.

3. Сумма нужного компании капитала, на который должна быть произведена подписка, фактически полученная или подлежащая получению наличными, сумма, а также точная характеристика встречного удовлетворения, предоставляемого за остальную часть капитала.

4. Каков был финансовый отчет компании в прошлом.

5. Каковы обязательства компании по договорам, которые она заключила, а также по комиссионному вознаграждению и предварительным расходам.

6. Какие права в отношении голосования и дивиденда предоставляет каждый вид паев.

Закон о компаниях требует, чтобы в проспекте содержались данные, перечисленные в части I Приложения четвертого и в части II Приложения четвертого, независимо от того, выпускается ли проспект в период оформления компании или после этого. Компания не может быть освобождена соглашением от обязанности соблюдать указанные выше требования закона (ст. 38). Должны быть представлены следующие сведения:

1. Число учредительских, «управленческих» или «отсроченных» паев¹, если таковые имеются, а также характер

¹ Учредительскими называются пай, получаемые учредителями компании в вознаграждение за услуги по ее учреждению, то есть без внесения денежных сумм; «управленческие» пай выдаются на таких же условиях директорам, осуществляющим непосредственное управление повседневными делами компании (см. ниже); «отсроченные» пай выдаются также

и размеры интересов держателей таких паев в имуществе и прибылях компании.

2. Число «директорских», то есть обязательно приобретаемых директором на свои средства, паев, если таковые имеются, и положения внутреннего регламента о вознаграждении директоров.

Указания размера вознаграждения директора не требуется.

3. Имена директоров, данные о них и их адреса.

4. Если пай предлагается публике:

(1) размер минимальной подписки, то есть минимальная сумма, которая, по мнению директоров, необходима для того, чтобы:

а) уплатить за имущество, которое должно быть полностью или частично оплачено за счет доходов от выпуска паев;

б) оплатить предварительные расходы и комиссионное вознаграждение лицам, которые согласились подписаться или содействовать подписке на пай;

в) вернуть все деньги, взятые в долг для одной из указанных выше целей;

г) обеспечить оборотный капитал; и

(2) суммы, которые требуются для удовлетворения нужд, указанных выше в п. «а»—«г», за исключением тех, которые покрываются доходом от выпуска паев, и источники, за счет которых эти суммы могут быть покрыты.

5. Срок открытия подписных листов.

6. Сумма, подлежащая уплате при предоставлении пая по заявлению о подписке.

В случаях вторичного или последующих предложений паев должны быть указаны сумма, которую предлагалось уплатить при каждой предшествующей подписке в течение двух последних лет, а также сумма распределенных и полностью оплаченных паев.

7. Пай или облигации, в отношении которых какое-либо лицо имеет преимущественное право подписки, срок, в течение которого это право может быть осуществлено, цена, которая должна быть при этом уплачена, встречное удовлетворение, предоставленное за это право, а также имена и

учредителям или управляющим и сообщают право на получение из прибыли компании дополнительных сумм после распределения дивиденда. —Прим. ред.

адреса лиц, пользующихся этим правом, если это лица, уже состоящие держателями паев или облигаций компании, равно как и принадлежащие этим лицам пай или облигации.

8. Сумма паев или облигаций, которые на протяжении последних двух лет были выпущены не за наличные деньги; размеры, в которых они были оплачены, и встречное удовлетворение, предоставленное за их выпуск.

9. Имена и адреса продавцов любого имущества, купленного компанией, которое должно быть оплачено полностью или частично за счет доходов от выпуска паев либо покупка которого не была завершена до выпуска (кроме как по договорам, заключаемым в ходе текущих дел компании), сумма, которая должна быть выплачена каждому продавцу наличными деньгами, паями или облигациями компании, а также краткие сведения обо всех имущественных сделках, совершенных на протяжении двух предшествующих лет, в которых любой из продавцов, директоров или учредителей компании имел какой-либо интерес.

Продавец определяется¹ как лицо, вступившее в договор продажи или покупки любого имущества, которое должно быть приобретено компанией в тех случаях, когда:

а) покупная цена не была полностью выплачена ко дню выпуска проспекта;

б) покупная цена должна быть уплачена полностью или частично за счет доходов от выпуска паев;

в) действительность договора или его исполнение зависит от результатов выпуска паев.

Продавец не обязан сообщать компании цену, которую он уплатил за имущество, продаваемое им компанией, даже если платеж был им внесен только за день или за два до выпуска проспекта².

Примеры: X покупает имущество у Y за 100 000 ф. ст. и заключает договор о продаже этого имущества компании за 130 000 ф. ст. X завершает покупку 30 апреля, а 1 мая выпускается проспект. В нем должно быть указано, что X является продавцом, однако цена, которую он уплатил Y, может быть не сообщена.

R покупает имущество у C за 100 000 ф. ст. и заключает договор о продаже этого имущества компании за 130 000 ф. ст. Покупка не завершена к моменту выпуска проспекта. В этом случае и R и C должны

¹ Закон о компаниях, Приложение четвертое, часть III.

² *Brookes v. Hansen* (1906), 2 Ch. 129.

быть указаны в качестве продавцов и должна быть сообщена цена, по которой *P* покупает имущество у *C*.

10. Сумма, подлежащая уплате за это имущество наличными деньгами, паями или облигациями, с выделением суммы, уплачиваемой за уступку клиентелы.

11. Суммы, уплаченные на протяжении двух предшествующих лет или подлежащие уплате в качестве комиссионного вознаграждения за подписку или содействие подписке на пай или облигации компании, или размер комиссионного вознаграждения.

Это относится к комиссионному вознаграждению за подписку и к маклерскому вознаграждению, но не к вознаграждению за сублипску.

12. Сумма или предполагаемая сумма предварительных издержек и издержек по выпуску паев с указанием лиц, уплативших эти суммы либо могущих их уплатить.

Эти суммы складываются из законных расходов, связанных с оформлением компании, регистрационной пошлины и гербового сбора, стоимости проспекта и других повседневных расходов, совершаемых учредителями при образовании компании.

13. Суммы или выгоды, уплаченные или предоставленные на протяжении последних двух лет либо предполагаемые к уплате или предоставлению любому учредителю, а также встречное удовлетворение за уплату этих сумм или предоставление этих выгод.

14. Даты, стороны и общее содержание каждого договора, имеющего существенное значение, кроме договоров, в которые компания вступает в ходе своих текущих дел, либо договоров, заключенных более чем за два года до момента выпуска проспекта.

К договорам, имеющим существенное значение, относятся договоры о приобретении компанией имущества или предприятия, о назначении учредителя на должность управляющего и договоры о подписке.

15. Имена и адреса ревизоров.

16. Характер и размеры интереса каждого директора в образовании компании или в имуществе, которое должно быть приобретено компанией, а также указание всех сумм в наличных деньгах или в паях, уплаченных или подлежащих уплате директорам, для того чтобы побудить их занять эту должность либо за услуги, оказанные ими в связи с учреждением или оформлением компании.

Это требование, вместе с требованиями, содержащимися в приведенных выше п. 2, 3 и 12, не является обязательным в тех случаях, когда проспект выпущен более чем через два года после получения компанией права начать свою деятельность.

17. Если проспект приглашает публику подписываться на паи, то должно быть указано, какое право голоса и какие права в связи с распределением дивиденда и капитала связаны с различными видами паев, на которые разделен капитал.

18. Срок, в течение которого действуют предприятия компании либо предприятия, которые должны быть приобретены ею, если эти предприятия действуют менее трех лет.

Доклады, которые должны быть воспроизведены в проспекте.

1. Доклад ревизоров компании, в котором рассмотрены ежегодные прибыли и убытки в течение пяти финансовых лет, предшествовавших выпуску проспекта, и указан размер дивидендов, уплаченных по каждому виду паев в течение того же времени.

В докладе должны быть также указаны активы и обязательства компании на последнюю дату, на которую составлен отчет компании. Если компания имеет дочерние компании (глава 19), то в докладе, помимо прибылей и убытков самой компании, должны быть указаны либо: 1) прибыли и убытки всех дочерних компаний вместе взятых, в той мере, в какой это касается членов компании; либо 2) отдельно прибыли и убытки каждой из дочерних компаний, в той мере, в какой это касается членов компании; либо, вместо того чтобы рассматривать отдельно прибыли и убытки компании, должны быть рассмотрены совместно прибыли и убытки компании и прибыли и убытки дочерних компаний, в той мере, в какой это касается членов компании. В докладе должны быть также рассмотрены либо: 1) активы и обязательства всех дочерних компаний вместе взятых, объединенные с активами и обязательствами компании, или отдельно от них; либо 2) активы и обязательства каждой дочерней компании в отдельности. В связи с активами и обязательствами следует рассмотреть и все выплаты, которые должны быть произведены лицам, не состоящим членами компании.

2. Если поступления от выпуска паев должны быть использованы для покупки предприятия, то должен быть изложен доклад квалифицированных бухгалтеров (имеющих право занимать должности ревизоров в публичной компании) о ежегодных прибылях и убытках этого предприятия в течение пяти финансовых лет, предшествовавших выпуску проспекта, и об активах и обязательствах предприятия на последнюю дату, на которую была составлена отчетность предприятия.

3. Если поступления от выпуска паев должны быть использованы для приобретения паев другой компании, которая станет дочерней компанией компании, выпускающей проспект, то должен быть изложен доклад квалифицированных бухгалтеров (имеющих право занимать должность ревизоров в публичной компании) о ежегодных прибылях и убытках компании, паи которой предполагается приобрести, в течение пяти финансовых лет, предшествовавших выпуску проспекта, и об активах и обязательствах этой компании на последнюю дату, на которую была составлена ее отчетность. В докладе должны быть также рассмотрены прибыли и убытки, равно как и активы и обязательства дочерних компаний этой компании, а также вопрос о том, в какой мере прибыли и убытки этой компании отразились бы на компании, приобретающей ее паи, если бы эти паи были приобретены ранее.

Согласие экспертов (ст. 40)

Если проспект содержит какое-либо утверждение, сделанное «экспертом», то есть инженером, оценщиком, бухгалтером или любым иным лицом, чья профессия придает авторитет сделанным им утверждениям, то эксперт должен дать письменное согласие на включение этого утверждения в содержание проспекта и указание на это согласие должно быть сделано в проспекте.

Случаи, в которых проспект не требуется

Нет надобности выпускать проспект, отвечающий указанным выше требованиям, в случаях, когда:

1. Паи или облигации предлагаются лицам, уже состоящим держателями паев или облигаций (ст. 38 (5)).
2. Выпускаются такие же паи или облигации, как паи

или облигации, выпущенные ранее и обращавшиеся или котировавшиеся на одной из указанных для этого бирж¹ (ст. 38(5)).

3. Предлагается вступить в соглашение о гарантии выпуска паев или облигаций (ст. 38 (3)).

4. Паи или облигации не предлагаются публике (ст. 38(3)).

Смягчение требований в отношении содержания проспекта (ст. 39)

Если соблюдение всех требований Приложения четвертого чрезмерно обременительно ввиду размера или иных обстоятельств выпуска паев или числа и групп лиц, которым делается предложение о подписке, то эти требования могут быть смягчены. Этого можно достигнуть путем обращения к одной из указанных в законе бирж² с ходатайством о допущении паев к обращению или котировке. Если это ходатайство удовлетворяется, то выдается свидетельство об освобождении от соблюдения указанных требований, а публикация данных и представление сведений, требуемых биржами при ходатайствах о допущении паев или облигаций к обращению или котировке, рассматривается как соблюдение требований, установленных Приложением четвертым.

ПРЕДЛОЖЕНИЕ ПРОДАЖИ

Если компания выпускает паи или облигации с тем, что они будут предложены для продажи публике третьими лицами (обыкновенно фирмой, сбывающей ценные бумаги), то документ, в котором содержится такое предложение, называется предложением продажи и рассматривается как проспект (ст. 45).

Предложение продажи должно (ст. 45):

1. Содержать все сведения, которые должны быть включены в проспект.

¹ Биржами, указанными для этой цели в ст. 38 (5), являются биржи в Бирмингеме, Эдинбурге, Глазго, Ливерпуле, Манчестере, Бристоле, Кардиффе, Ньюкасле, Шеффилде.

² Биржами, указанными для этой цели в ст. 39, являются биржи в Лондоне, Бирмингеме, Эдинбурге, Глазго, Ливерпуле, Манчестере. В 1952 г. было сдано на хранение регистратору компании 20 удостоверений, выданных этими биржами.

2. Указывать точную сумму встречного удовлетворения, полученного компанией за пай или облигации, к которым относится предложение.

3. Указывать место и время, где и когда может быть рассмотрен договор о подписке с лицами, делающими предложение.

Зарегистрированная регистратором компаний копия должна быть подписана лицами, делающими предложение: половиной общего числа товарищей, если предложение сделано товариществом, или двумя директорами, если оно сделано компанией.

Предполагается, пока не доказано обратное, что подписка на пай или облигации сделана с намерением предложить их к продаже публичке, если 1) предложение было сделано в течение шести месяцев с момента распределения паев и облигаций компанией или 2) встречное удовлетворение не было полностью получено компанией до предложения продажи (ст. 45).

Ответственность за предложение продажи

Лица, делающие предложение продажи, несут в соответствии со ст. 43 (см. стр. 95) ответственность за ущерб, причиненный сообщением в предложении неправильных сведений, так же как и лица, разрешающие выпуск проспекта. Директоры компании, пай которой предложены к продаже, несут такую же ответственность (ст. 45).

Размещение

Когда пай «размещены», а затем предложены публичке, то предложением является выпуск проспекта (ст. 55), который должен отвечать указанным выше требованиям. О значении слова «публика» см. стр. 78.

ПРОСПЕКТЫ ИНОСТРАННЫХ КОМПАНИЙ

Предложение в Великобритании паев или облигаций компании, инкорпорированной за ее пределами, считается незаконным, если предварительно регистратором компаний не зарегистрирован проспект, получивший одобрение руководства компании, что должно быть удостоверено председателем и двумя директорами этой компании (ст. 420). Проспект должен содержать те же сведения и сопровождаться теми же

приложениями, что и проспекты английских компаний. Кроме того, в нем должны быть указаны (ст. 417):

1. Документ, определяющий внутреннюю организацию компании.

2. Законодательные акты, в соответствии с которыми компания инкорпорирована.

3. Место (адрес) в Великобритании, где можно ознакомиться с этим документом и законодательными актами и их удостоверенным переводом.

4. Дата инкорпорации и страна, в которой компания инкорпорирована.

5. Имеет ли компания установленное место деятельности в Великобритании и если имеет, то адрес ее главной конторы.

Если проспект выпускается более чем через два года после того, как компания получила право начать свою деятельность, нет надобности соблюдать требования, изложенные в п. 1—3.

Правило о согласии экспертов (ст. 419) и смягчении требований Приложения четвертого (ст. 418) однородны с правилами, установленными для английских компаний.

Изложенные нормы препятствуют тому, чтобы компания, желающая осуществлять свою деятельность в Англии, обходила требования Закона о компаниях путем инкорпорации за границей.

ЗАКОН О ПРЕДОТВРАЩЕНИИ ОБМАНА В СВЯЗИ С ВЛОЖЕНИЕМ СРЕДСТВ, 1939 г.

Этот закон (частично измененный ст. 456 и Приложением XVI Закона о компаниях) имеет целью предотвратить: 1) «распыление акций», 2) непосредственное предложение ценных бумаг компаниями, не выпустившими ни проспекта, ни заменяющего его документа, и 3) сбманы, связанные с обращением ценных бумаг.

Под «ценными бумагами» понимаются пан, акции, облигации, долговые обязательства, а также права и интересы (указанные в твердой сумме или иным путем) в паях и облигациях,

Торговля ценными бумагами запрещена всем, кроме лиц, имеющих на то разрешение министерства торговли, либо

лиц, которым такое разрешение не требуется. К последним относятся (ст. 2):

- а) члены признанной в установленном порядке биржи или ассоциации торговцев ценными бумагами, или
- б) Английский банк, учрежденная специальным законом или местными властями корпорация или освобожденный от получения разрешения торговец, или
- в) любое лицо, действующее в качестве управляющего или доверительного собственника на основе положения одоверительных собственников в управомоченных организациях.

Любое лицо, за исключением указанных выше, совершает правонарушение (ст. 13), если оно распространяет циркуляры, приглашающие купить, продать или подписаться на ценные бумаги, и при этом не прилагает:

- а) проспекта, удовлетворяющего требованиям Закона о компаниях, или
- б) если корпорация, инкорпорированная в Великобритании, не является компанией, подлежащей регистрации, — документа, содержащего сведения, требуемые ст. 417 (см. стр. 88).

Циркуляр может иметь форму газеты, бюллетеня, журнала или иного периодического издания.

Правонарушение не совершено, если циркуляр передан: 1) в связи с добросовестным предложением вступить в соглашение о подписке, или 2) лицу, чья деятельность предполагает приобретение и распоряжение либо хранение ценных бумаг.

Если кто-либо путем обмана побуждает другое лицо вложить деньги в ценные бумаги, делая заведомо ложные утверждения или предсказания, бесчестно скрывая существенные факты или по небрежности¹ делая утверждения или предсказания, которые вводят в заблуждение, являются ложными или обманными, то он карается семью годами тюремного заключения (ст. 12).

¹ Считается, что утверждение сделано по небрежности, хотя и не сделано бесчестно, если допущена крайняя неосторожность.

ВВЕДЕНИЕ В ЗАБЛУЖДЕНИЕ И УПУЩЕНИЕ

Лицо, которое путем введения в заблуждение или в результате упущений в проспекте было побуждено подписаться на паи компании, имеет различные средства судебной защиты как против компании, так и против директоров либо против и той и других.

Средством судебной защиты против компании является требование расторжения договора с одновременным требованием возмещения ущерба, причиненного обманом, либо без этого последнего требования. Требование возмещения ущерба без расторжения договора не может быть удовлетворено, ибо никто не может оставаться членом компании и в то же время требовать от компании возмещения ущерба, причиненного обманом, побудившим его стать членом компании¹.

Средством судебной защиты против директоров является иск о возмещении ущерба, причиненного обманом, или о возмещении убытка на основании ст. 43.

Расторжение договора

В иске о расторжении договора пайщик может требовать возвращения внесенных им денег и уплаты процентов за них в размере 4% годовых. Для того чтобы добиться расторжения договора, пайщик должен доказать:

1. Имеющее существенное значение введение в заблуждение относительно фактов.

Утверждение о фактах следует отличать от высказывания мнения. Утверждение того, что имущество компании оценивается в определенную сумму, или предположение о том, что прибыли ее должны достигнуть определенной суммы, является только высказыванием мнения и не дает основания к иску о расторжении договора. Наоборот, утверждения, что: «превышение активов над обязательствами, как видно из последнего баланса, составляет сумму свыше 10 000 ф. ст.»²; что на паевой капитал в 200 000 ф. ст. уже произведена подписка и он полностью оплачен, в то время как имело место только распределение паев³; что определенные

¹ *Houldsworth v. Glasgow Bank* (1880), 5 App. Cas. 317.

² *Re London and Straffordshire Fire Insce Co.* (1883), 24 Ch. D. 149.

³ *Arnison v. Smith* (1888), 41 Ch. D. 348.

лица согласились быть директорами¹ — представляют собой имеющие существенное значение утверждения о фактах, и если такие утверждения оказываются ложными, это дает пайщику право на расторжение договора.

Если в проспекте имеется ссылка на доклад, содержащий неправильные утверждения о фактах, то договор может быть расторгнут только в том случае, если компания ручалась за точность доклада. Например, если компания поручает бухгалтеру ознакомиться с бухгалтерскими книгами и на основании этого составить доклад к проспекту, то она не отвечает за какую-либо неточность в докладе². Но если компания от своего имени делает какие-либо утверждения, то, даже если она прямо указала, что они основываются на докладе, она несет ответственность за все последствия этого, если только не предупредит эвентуальных подписчиков в ясных и недвусмысленных выражениях о том, что она не ручается за точность ни доклада, ни каких бы то ни было утверждений, основанных на нем.

Компания выпустила проспект, приглашающий к подписке с целью покупки каучуковых плантаций в Перу. В проспекте были приведены выдержки из доклада местного эксперта по этому вопросу, в которых указывалось число зрелых каучуковых деревьев на плантации и сообщались другие данные. Доклад содержал неправильные сведения. Суд решил, что точность доклада составляла основу заключавшихся договоров, и поэтому, если компания не хотела, чтобы договоры заключались именно на этой основе, она должна была в ясных и недвусмысленных выражениях отмежеваться от доклада и предупредить публику о том, что она не ручается за его точность. Поскольку такого предупреждения не было, договоры на приобретение паев должны быть расторгнуты (*Re Pacaya Rubber and Produce Co., Ltd.* (1914), 1 Ch. 542).

Ненамеренное введение в заблуждение служит достаточным основанием для расторжения договора. Нет необходимости доказывать, что утверждающий знал о неправильности своего утверждения.

Умолчание о фактах, имеющих существенное значение, может рассматриваться как введение в заблуждение в том случае, когда такое умолчание делает все утверждение в целом вводящим в заблуждение. «Умолчание о фактах, имеющих существенное значение, не является самостоятель

¹ *Re Scottish Petroleum Co.* (1883), 23 Ch. D. 413.

² *Bentley and Co. v. Black* (1893), 9. T. L. R. 580.

ным основанием для расторжения договора, но это умолчание может иметь такой характер, что в результате все утверждение в целом фактически становится вводящим в заблуждение»¹.

В проспекте земельный участок был охарактеризован как «чрезвычайно подходящий» для устройства питомника борзых собак. Однако на этот участок распространялось действие утвержденного плана городского строительства, в результате чего компания должна была для возведения любого строения получить разрешение местных властей; в противном случае она не могла бы притязать на получение какой бы то ни было компенсации в случае необходимости сноса строения в соответствии с планом городского строительства. Местные власти отказали в таком разрешении. Суд решил, что умолчание об указанных выше обстоятельствах делало описание земельного участка как «чрезвычайно подходящего» вводящим в заблуждение и что лица, подписавшиеся на пай на основании этого проспекта, имели право расторгнуть заключенный ими договор. (*Coles v. White City (Manchester) Greyhound Assn. Ltd.* (1929), 45 T. L. R. 230).

2. Что он согласился взять пай вследствие этого заблуждения.

Согласилось ли лицо, подписавшееся на пай, взять их под влиянием заблуждения или нет — это вопрос факта, и решение его зависит от конкретных обстоятельств каждого дела. Это лицо имеет право ссылаться на проспект и не обязано проверять содержащиеся в нем утверждения. Поэтому если в проспекте указаны даты и участники заключенных компаний договоров, имеющих существенное значение, и указано место, где можно ознакомиться с этими договорами, то это не создает презумпции знания лицом, подписавшимся на пай, содержания этих договоров².

Кроме того: «...нет необходимости доказывать, что заблуждение было единственным побудительным мотивом. Вопрос заключается в том, действовало ли лицо, подписавшееся на пай, под влиянием заблуждения, а не в том, было ли заблуждение единственным мотивом. Это лицо может выиграть дело, даже если его побудили вступить в договор и другие обстоятельства, например его собственная ошибка»³.

¹ Лорд-судья Ригби в деле *McKewh v. Boudard Poveril Gear Co., Ltd.* (1897), 74 L. T. 712.

² *Aaron's Reefs v. Twiss* (1896), A. C. 273.

³ *Buckley, Companies Acts*, 11 th ed., p. 220.

3. Что он предъявил иск немедленно после того, как обнаружил истинные обстоятельства.

Право требовать расторжения договора должно быть осуществлено немедленно, если компания — действующая организация; отсрочка даже в две недели была признана судом слишком длительной для такого случая¹. Когда пайщик узнал о том, что он должен произвести проверку в июне, но до ноября не предпринял никаких шагов для проверки фактов, то суд решил, что это промедление воспрепятствовало осуществлению его права на отказ от договора².

Право на расторжение договора утрачивается также в следующих случаях:

1) Если компания ликвидируется³.

2) Если пайщик совершает действия, свидетельствующие о том, что он намерен сохранить свои пай: например, присутствует на собраниях членов компании⁴, получает дивиденды⁵ или пытается продать свои пай⁶.

Упущение со стороны компании, выразившееся в том, что она не снабдила проспект всеми приложениями, требуемыми ст. 38 и Приложением четвертым, само по себе не дает права пайщику требовать расторжения договора.

Был выпущен проспект, в котором не была указана сумма паев, предложенных для подписки и фактически распределенных по предшествующему проспекту. Суд решил, что это упущение не дает права лицу, подписавшемуся на пай, требовать расторжения договора.

«По моему мнению, лицо, к которому обращено предложение о подписке на пай, не имеет права требовать расторжения договора на основании нарушения компанией требований закона, которые относятся к сравнительно маловажным вопросам, таким, как например имена и адреса ревизоров компании. В этом случае средством судебной защиты для него является иск к директорам или другим лицам, ответственным за проспект» (судья Свинфен Иди в *Re South of England Natural Gas and Petroleum Co., Ltd.* (1911), 1 Ch. 573⁷).

¹ *Re Scottish Petroleum Co.* (1833), 23 Ch. D. 413.

² *Re Christineville Rubber Estates, Ltd.* (1911), W. N. 216.

³ *Oakes v. Turquand* (1867), L. R. 2 H. L. 325.

⁴ *Shurpley v. Louth and East Coast Ry.* (1876), 2 Ch. D. 663.

⁵ *Scholey v. Central Ry* (1868), L. R. 9 Eq. 266 n.

⁶ *Ex p. Briggs* (1866), L. R. 1 Eq. 483.

⁷ См., однако, дело *Nash v. Lynde* (1929) A. C. 158, которое вызывает в связи с этим некоторые сомнения.

Возмещение вреда, причиненного обманом

Директоры отвечают за обман, если они подписали или разрешили выпуск проспекта, в котором с их ведома содержались ложные утверждения либо утверждения, о правильности или ложности которых они не были осведомлены, с намерением, чтобы другое лицо действовало на основании этих утверждений, и если это лицо действует на их основании с ущербом для себя. Если нельзя доказать, что директора знали о том, что эти утверждения ложны, или что они невнимательно и небрежно отнеслись к вопросу о том, насколько правдивы эти утверждения, то они обязаны лишь уплатить возмещение на основании ст. 43.

Компания рельсового транспорта имела право перевозить по рельсам, используя тягловую силу и, при наличии разрешения министерства торговли, силу пара. Был выпущен проспект, в котором директора указывали, что компания по специальному акту об ее учреждении имеет право использовать силу пара вместо лошадей. На основании этого утверждения *П* приобрел пай компании. Министерство торговли впоследствии не дало разрешения на использование паровой тяги, и компания была ликвидирована. *П* предъявил директорам иск о возмещении ущерба, причиненного обманом. Суд решил, что директора не должны были нести ответственности, так как утверждение в проспекте было ими сделано в полной уверенности, что оно правильно (*Derry v. Peek* (1889), 14 A. C. 337).

Утверждение в проспекте делается с целью побудить публику подписываться на пай непосредственно у компании, и, следовательно, лицо, приобретающее пай на рынке, не является лицом, к которому обращен проспект, и не может предъявить иск об обмане¹. Однако, если проспект издан не только для того, чтобы побудить подписываться на новый выпуск паев, но также и для того, чтобы побудить приобретать их на рынке, лицо, которое приобрело пай на основании ложных утверждений в таком проспекте, может предъявить иск лицам, ответственным за обман².

Проспект может быть обманным, несмотря на то, что он состоит из утверждений, каждое из которых, взятое само по себе, совершенно правильно, если он рассчитан на то, чтобы в результате умолчания создать в целом ложное представление о положении компании.

¹ *Peek v. Gurney* (1873), L. R. 6 H. L. 377.

² *Andrews v. Mockford* (1896), 1 Q. B. 372.

В проспекте содержалось утверждение, которое было правильным, о том, что компания между 1921 и 1927 гг. ежегодно выплачивала дивиденды. В действительности же компания все эти годы имела значительные торговые убытки и могла платить указанные дивиденды только потому, что включала в счета по активу такие безвозвратные расходы, как уплата налогов со сверхприбыли, перечисление резервов по подоходному налогу и т. п. О торговых убытках в проспекте не сообщалось. Суд признал, что проспект был ложным, так как eventualmente подписчикам были сообщены цифры, которые внешне как будто отражали существующее положение, но в действительности скрывали его, — и директор, который знал об этом, был признан виновным в обмане (*R. v. Kylsant* (1932), 1 К. В. 442).

Компенсация на основании ст. 43

Если в проспекте, приглашающем публику подписываться на паи и облигации, содержатся неверные утверждения, могущие причинить ущерб тем, кто, полагаясь на эти утверждения, подпишется на паи или облигации, то каждый директор, учредитель или лицо, разрешившее выпуск проспекта, обязан уплатить компенсацию. Утверждение признается неверным, если оно вводит в заблуждение своей формой или по контексту (ст. 46). Размер компенсации устанавливается так же, как и при установлении размера возмещения ущерба, причиненного обманом, то есть исходя из разницы между действительной стоимостью паев или облигаций и суммой, уплаченной за них¹.

Для того чтобы получить компенсацию, не обязательно надо доказать, что директора знали о том, что их утверждения неверны. Компенсация не может быть получена от компании, но иск к компании о расторжении договора на покупку паев с требованием возврата уплаченных денег может быть предъявлен наряду с иском к директорам о компенсации².

Директор, которому предъявлен иск о компенсации, может избежать ответственности, доказав, что:

1) он верил и имел разумные основания верить, что утверждения, содержащиеся в проспекте, были правильными, либо

2) утверждение являлось утверждением эксперта или точной копией либо выдержкой из доклада или заключения

¹ *Clark v. Unquhart* (1930), A. C. 28

² *Frankenburg v. Great Horseless Carriage Co* (1900), 1 Q. B. 504.

эксперта, верить в компетентность которого у него были все основания, причем этот эксперт дал письменное согласие на включение в проспект своих подлежащих утверждений в той форме и в том контексте, как они были включены; либо

3) утверждение было точной копией или выдержкой из официального сообщения или документа.

«Эксперт» — это инженер, оценщик, бухгалтер или любое иное лицо, чья профессия придает авторитет сделанным им утверждениям

Директор не несет ответственности также в следующих случаях:

1. Если он до выпуска проспекта взял обратно свое согласие выступать в качестве директора и проспект был выпущен без его ведома или согласия.

2. Если проспект был выпущен без его ведома или согласия и, узнав о его выпуске, директор разумным способом довел об этом до сведения публики.

3. Если он узнал о том, что в проспекте содержатся неправильные сведения, после того, как проспект был выпущен, и до того, как была произведена подписка, причем взял обратно свое согласие и разумным образом довел об этом, а также о причинах этого до сведения публики.

Директор, обязанный уплатить компенсацию на основании этой статьи, может получить соответствующую долю возмещения от других директоров, если только не доказано, что не они, а он виновен во введении в заблуждение.

Эксперт обязан уплатить компенсацию только в случае его собственных неправильных утверждений (ст. 43 (1)). Он может избежать этого, если докажет (ст. 43 (3):

1) что, дав свое согласие на включение в проспект данного утверждения, он затем в письменной форме потребовал его обратно до того, как копия проспекта была представлена к регистрации; либо

2) что после представления проспекта к регистрации и до подписки он взял обратно свое согласие и разумным способом довел об этом до сведения публики; либо

3) что он был компетентен сделать данное утверждение и имел разумные основания верить и до момента подписки верил в то, что это утверждение правильно.

Уголовная ответственность за неправильные утверждения в проспекте (ст. 44)

Директоры и другие лица, допустившие выпуск проспекта, содержащего какое-либо неверное утверждение, подвергаются штрафу в размере 500 ф. ст. или тюремному заключению сроком на 2 года, если они не докажут, что у них было разумное основание верить и они действительно верили до момента выпуска проспекта, что эти утверждения правильны либо что эти утверждения не имеют существенного значения. Нет необходимости доказывать наличие намерения обмануть. Эксперт не несет уголовной ответственности.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ДИРЕКТОРОВ ЗА УПУЩЕНИЯ В ПРОСПЕКТЕ

Если в проспекте содержатся не все сведения, наличия которых требует закон, то директора обязаны возместить ущерб тем, кто его потерпел вследствие их упущения¹. Они обязаны также уплатить компенсацию на основании ст. 43, если это упущение может ввести в заблуждение публику своей формой или по контексту (ст. 46).

СООБЩЕНИЕ, ЗАМЕНЯЮЩЕЕ ПРОСПЕКТ

Компания (не являющаяся частной компанией), которая имеет паевой капитал, но не выпускает проспекта при своем возникновении, не может распределять пай до представления регистратору компаний сообщения, заменяющего проспект (ст. 48). Такое сообщение составляется по форме, предусмотренной Приложением пятым, и содержит по существу те же сведения, какие должны быть указаны в проспекте. Сообщение должно быть подписано каждым директором. За нарушение этого требования взимается штраф в размере 100 ф. ст., налагаемый на компанию и на каждого директора, сознательно допустившего нарушение.

Если в сообщении содержатся неправильные сведения, директора и другие лица, разрешившие распространение

¹ *Re South of England Natural Gas and Petroleum Co.* (1911), 1 Ch. 573.

этого сообщения, несут уголовную ответственность в таком же порядке, как если бы это был проспект (ст. 48 (5)).

Если паи распределены без предварительного представления сообщения, заменяющего проспект, то это распределение может быть *оспорено* любым лицом, подписавшимся на паи в течение одного месяца со дня учредительного собрания (ст. 49).

Директор, сознательно нарушивший указанные выше правила, обязан *уплатить компенсацию* любому подписавшемуся на паи лицу, а также компании за ущерб, который они потерпели (ст. 49). Иск о выплате компенсации по этому основанию может быть предъявлен в течение двух лет со дня распределения паев.

Если в сообщении, заменяющем проспект, содержатся ложные сведения и лицо, желающее приобрести паи, ознакомившись с этим сообщением, будет действовать, основываясь на этих сведениях, то оно будет иметь право требовать расторжения договора¹. Оно может иметь также право требования к директорам о возмещении ущерба за обман, но не может требовать компенсации на основании ст. 43.

¹ *Re Blair Open Hearth Furnace Co., Ltd.* (1914), 1 Ch. 390.

Глава 7

КОМИССИОННОЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ И ДИСКОНТ

Для того чтобы обеспечить себе капитал, компания часто желает уплатить комиссионное вознаграждение или проценты лицу, предоставляющему капитал. Такое вознаграждение может иметь форму комиссионного вознаграждения, уплачиваемого лицу, непосредственно предоставляющему капитал,— комиссии при подписке,— либо форму комиссионного вознаграждения, выплачиваемого лицу, распространяющему пай, и обычно именуемого бракеражем.

Комиссионное вознаграждение или дисконт, в какую бы форму они ни были облечены, могут быть выплачены только при соблюдении следующих условий (ст. 53):

1. Если эти выплаты предусмотрены внутренним регламентом компании.

2. Если они не превышают: а) 10% от суммы, на которую были выпущены пай, или б) размера, указанного во внутреннем регламенте, в зависимости от того, какая сумма меньше.

3. Если сумма выплат а) указана в проспекте, в том случае если пай предлагаются публике, б) в иных случаях — указана в сообщении, заменяющем проспект, либо в специальном сообщении по установленной форме, зарегистрированном регистратором компаний до уплаты комиссионного вознаграждения.

4. Если число паев, на которые выражено согласие подписаться только за комиссионное вознаграждение, сообщено в указанном выше порядке.

Эти правила относятся как к частным, так и к публичным компаниям¹. В Таблице А, ст. 6, разрешается выплата ко-

¹ *Dominion of Canada General Trading and Investment Syndicate v. Brigstocke* (1911), 2 К. В. 648.

миссионного вознаграждения в сумме, не превышающей 10%.

Помимо случаев, указанных выше, ни одна компания не может использовать свои паи или капитал прямо или косвенно для уплаты процентов или иного вознаграждения за то, что какое-либо лицо безусловно или условно подписалось на паи компании либо содействовало подписке условной или безусловной на паи компании; это правило действует независимо от того, выдаются ли эти паи или деньги путем присоединения их к покупной цене за имущество, приобретенное компанией, или выплачиваются сверх номинальной покупной цены или цены, обусловленной по договору или иным путем (ст. 53).

Таким образом, не допускается выпуск компанией паев с дисконтом, кроме тех случаев, когда это разрешено законом (ст. 57) (см. гл. 8).

Компания может, однако, распространить свои паи с дисконтом в случаях, не предусмотренных ст. 57, сообразуясь с требованиями, изложенными выше. Эти требования исключают возможность выпуска паев с дисконтом для широкой публики.

Заключенное компанией соглашение о том, что часть ее паев будет использована для уплаты вознаграждения за услуги по подписке на паи или за другие услуги, недействительно¹.

Если паи предоставляются по номинальной цене лицам, которые имеют преимущественное право на приобретение в течение определенного времени паев компании по номинальной цене, то предоставление им в дальнейшем этих паев по номинальной цене, если даже эти паи распространяются по повышенной цене (с премией), не подпадает под действие ст. 57, поскольку в данном случае не имеет места ни уплата комиссионного вознаграждения, ни дисконт².

Соглашение об уплате комиссионного вознаграждения, заключенное в нарушение ст. 57, недействительно.

Компания согласилась уплатить А комиссионное вознаграждение в размере 10% с любой суммы, которую получит компания через посредство А. Сообщение, зарегистрированное регистратором, как того

¹ *Banking Service Corpn. v. Toronto Finance Corpn.* (1928), A. C. 333.

² *Hilder v. Dexter* (1902), A. C. 474.

требует ст. 53, не было сделано. Через посредство А компания получила 4600 ф. ст. и уплатила А 200 ф. ст. А предъявил иск о взыскании 260 ф. ст. — остаток причитающегося ему комиссионного вознаграждения. Суд решил, что иск А не подлежит удовлетворению, поскольку платеж был незаконным, но компания не может требовать обратно 200 ф. ст., уже уплаченные ею А (*Andreae v. Zinc Mines of Great Britain Ltd.* (1918), 2 К. В. 454).

Если компания уплатила какие-либо суммы в виде комиссионного вознаграждения за пай или облигации либо разрешен дисконт по облигациям, то сумма комиссионного вознаграждения или дисконта должна указываться в каждом балансе до ее списания (Приложение восьмое, часть 1 (3)).

ПРЕДВАРИТЕЛЬНАЯ ПОДПИСКА

До того как выпуск паев предлагается публике, обыкновенно производится с целью обеспечить успех выпуска предварительная подписка. Предварительная подписка означает «согласие взять определенное число паев, указанное в письме о предварительной подписке, если публика на эти пай не подпишется»¹. Другое определение гласит, что это — соглашение «о приобретении путем подписки в новой компании или в новом выпуске паев определенного числа паев, если и поскольку на них не подпишется публика»². Предварительно подписавшееся лицо не гарантирует, что публика приобретет пай; оно вступает в соглашение с компанией подписаться на пай в случае наступления определенного условия, то есть если публика не подпишется на них полностью.

Встречное удовлетворение за предварительную подписку почти всегда облекается в форму комиссионного вознаграждения за предварительную подписку.

Комиссионное вознаграждение, выплачиваемое маклеру или иному лицу, посредничающему при предварительной подписке, известно как сверхкомиссия.

Договор предварительной подписки может быть обложен в форму прямо выраженного соглашения между подписы-

¹ Лорд-судья Линдлей в *Re Lincensed Victuallers Mutual Trading Association* (1889), 42 Ch. D. 1.

² *Australian Investment Trust v. Strand and Pitt Street Properties* (1932), A. C., p. 745.

вающимися и компанией либо может быть заключен в форме письма подписывающегося, которое должно быть акцептовано компанией¹.

Обыкновенно в договорах предварительной подписки подписывающийся назначает без права отзыва какое-либо лицо, чаще всего директора, для того чтобы оно произвело от его имени подписку на паи, которые он желает приобрести. Он может также послать заявление о предоставлении ему этих паев, выражая согласие на его безотзывность². В таких случаях, поскольку полномочие соединяется с интересом того, кому оно дано, оно не может быть отменено подписывающимся.

С согласился за комиссионное вознаграждение взять 1000 паев компании, причем это число подлежало сокращению в зависимости от числа паев, взятых публикой. Он уполномочил также без права отзыва *П* подписаться на паи, которые он в соответствии с этим соглашением должен был взять. В счет оплаты *С* внес чек, но 27 марта аннулировал его и затем написал письмо, отменяющее соглашение. 2 апреля *П* подписался от имени *С* на паи. Суд решил, что полномочие, даное *П*, было соединено с интересом и поэтому не могло быть отменено (*Carmichael's Case* (1896), 2 Ch. 643).

Поскольку заключение договора предварительной подписки предшествует изданию проспекта, то обыкновенно он заключается на основе проекта проспекта, причем оговаривается, что договор обязывает стороны независимо от расхождений между окончательным текстом проспекта и проектом. Если, однако, имеются существенные различия между проектом и окончательным текстом проспекта, то подписавшийся не будет связан договором, несмотря на приведенную выше оговорку.

К подписался на 500 паев в компании *В* на основе проекта проспекта. В договоре имелся пункт: «Мое обязательство по этому договору будет действительно, несмотря на любые расхождения между представленным проектом проспекта... и его окончательным текстом». В проекте проспекта минимальная сумма подписки была установлена в 15 000 ф. ст., а в окончательном тексте — в 100 ф. ст. Два директора оставили долж-

¹ *Re Consort Deep Level Gold Mines, Ltd.* (1897), 1 Ch. 575.

² Полномочие признается безотзывным, то есть не может быть отменено лицом, давшим его, если оно дано за встречное удовлетворение и имеет целью доставить уполномоченному какую-нибудь выгоду, например полномочие получить в погашение долга уполномоченному денежную сумму, которая причитается лицу, давшему полномочие, от третьего лица. — *Пр им. ред.*

ность и были заменены другими. Суд решил, что эти изменения существенно отразились на риске *K* и он имел право оспаривать договор (*Warner International, etc., Co. v. Kilburn, Brown and Co.* (1914), 84 L. J.K.B. 365).

Поскольку договор предварительной подписки не связан с личностью подписавшегося, то ответственность по договору предварительной подписки переходит на наследников лица, обязавшегося по договору¹.

Предварительная субподписка

Уменьшение риска лица, обязавшегося по предварительной подписке, путем заключения им договора предварительной субподписки является в практике обычным явлением. В этих случаях лицо, подписавшееся по предварительной субподписке, обязуется принять и оплатить определенную долю паев, на которые оно подписалось и которые оказались не распределенными в пубlike. В соответствии с характером договора субподписчик уполномочивает лицо, предварительно подписавшееся, получить для него определенное число паев, причем он не может аннулировать данное таким образом полномочие, независимо от того, содержит ли письмо о субподписке такое формальное полномочие.

Синдикат подписался по предварительной подписке на 150 000 паев из 350 000, предложенных компанией пубlike. *X* заключил договор предварительной субподписки на 10 000 из этих паев на условиях, указанных в письме о субподписке. Только 55 000 паев были распределены среди пубlike, и 12 декабря синдикат обратился от своего имени и от имени *X* за паями, которые они обязаны были взять. 22 декабря *X* написал о том, что он аннулирует свое обращение за паями, а 29 декабря он получил извещение о том, что пай ему предоставлен. *X* потребовал исправления списка пайщиков, с тем чтобы его имя было оттуда исключено. Суд решил, что полномочие, данное синдикату, являлось полномочием, соединенным с интересом, и поэтому было безотзывным.

«Как только письмо о предварительной субподписке было вручено, то, поскольку истец знал, что оно будет вручено компании и что последняя будет действовать в соответствии с ним, предоставив истцу не более чем точно указанное количество паев, которое в этом случае по условиям письма он обязан был взять, — между истцом и компанией был заключен договор, от которого истец не мог уклониться, сделав попытку отказать от него (лорд-судья Юнгер, *Re Olympic Fire and General Reinsurance Co., Ltd.* (1920), 2 Ch 341).

¹ *Warner Engineering Co. v. Brennan* (1913), 30 T. L. R. 191.

Договор предварительной субподписки носит личный характер, и поэтому неназванный принципал не вправе предъявлять иск из договора, заключенного в его интересах агентом¹.

Х подписался на паи компании на основании проекта проспекта, а У заключил договор предварительной субподписки на часть паев на том же основании. У был агентом С, но об этом не было известно ни Х, ни компании. Спрос публики на паи оказался недостаточным, и соответствующая часть паев была предоставлена У, который отказался от них в пользу С, и последний был внесен в список пайщиков. В проспекте содержались сведения, вводившие в заблуждение, и, узнав об этом, С потребовал исключения его имени из списка пайщиков и возвращения ему денег. Суд решил, что С не имел права расторгнуть договор, так как: 1) договор между У и компанией был такого рода, что У должен рассматриваться как самостоятельный участник, а не как агент; 2) договор между компанией и С, заключенный путем внесения С в список пайщиков, не основывался на проспекте, так как цель проспекта была достигнута до того, как данный договор был заключен (*Collins v. Associated Greyhounded Racecourses, Ltd.* (1930), 1 Ch. 1).

Предварительная подписка на облигации

Положения ст. 53 не применяются к предварительной подписке на облигации, поскольку ничто не препятствует выпуску облигаций с дисконтом. Однако если выплачивается комиссионное вознаграждение за предварительную подписку, то закон предъявляет следующие требования:

1. Сведения о сумме вознаграждения или о размере уплачиваемого процента должны быть сообщены регистратору компаний в течение двадцати одного дня с момента выпуска облигаций (ст. 95 (9)).

2. Сумма комиссионного вознаграждения должна быть указана в проспекте или в сообщении, заменяющем проспект².

МАКЛЕРСКОЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ

Маклерское вознаграждение (бракераж) отличается от комиссионного вознаграждения за предварительную подписку тем, что оно уплачивается за размещение паев или

¹ Агент в английском праве может быть как прямым представителем, действующим от имени представляемого принципала, так и косвенным, действующим от своего имени в интересах принципала, в частности не указывая своего положения агента и не называя принципала.— *Прим. ред.*

² Приложение четвертое и Приложение пятое

облигаций лицу, не принимающему на себя риск, связанный с приобретением паев или облигаций. Право уплачивать маклерское вознаграждение может быть предоставлено компании ее внутренним регламентом, но нет надобности упоминать о нем в меморандуме. Ст. 53 ни в коей мере не затрагивает права компании на выплату маклерского вознаграждения, которое ранее признавалось законным. В решении по делу *Metropolitan Cool Consumers' Assn. v. Scrimgeour*¹ было признано, что обычное маклерское вознаграждение, выплачиваемое в разумных размерах в нормальном ходе деятельности предприятия, является законным. Обычный размер маклерского вознаграждения составляет 5 шиллингов с сотни.

Платеж рассматривается как маклерское вознаграждение, если он производится «маклерам, банкирам и т. п., которые вывешивают проспекты и посылают их своим клиентам и посредничество которых побуждает клиентов подписываться»². Лицо, которому уплачивается это вознаграждение, должно в той или иной форме осуществлять деятельность маклера. Поэтому суд не признал маклерским вознаграждением уплату процентного вознаграждения с суммы паев компании, на которые некая женщина побудила подписаться третьих лиц, поскольку эта сделка была единичной и не входила в обычный круг деятельности этой женщины³.

Размер маклерского вознаграждения, которое может быть уплачено, должен быть указан в каждом проспекте или сообщении, заменяющем проспект.

Таблица А, ст. 6, разрешает выплату такого маклерского вознаграждения, которое может быть признано законным.

¹ 1895, 2 Q. B. 604 (в этом случае размер маклерского вознаграждения составлял $2\frac{1}{2}\%$).

² Судья Бейлхаш в деле *Andreae v. Zinc Mines of Great Britain* (1918), 2 K. B. 454.

³ *Andreae v. Zinc Mines of Great Britain* (см. выше).

ЧЛЕНСТВО В КОМПАНИИ

Пайщики являются членами компании. В число членов компании входят:

1. Лица, подписавшие меморандум. Они рассматриваются как вступившие в члены компании и при регистрации ее должны быть внесены в список пайщиков (ст. 26).

2. Директоры, которые подписали и представили регистратору компании обязательство получить и оплатить свои квалификационные паи¹. Эти директора находятся в таком же положении, как если бы они подписались на паи в меморандуме (ст. 181).

3. Лица, которые согласились стать членами компании и чьи имена включены в список членов (ст. 26).

Лица, подписавшие меморандум

Лицо, подписавшее меморандум, рассматривается как взявшее паи в числе, указанном против его имени, внесение которого в список не требуется для того, чтобы сделать это лицо членом компании. Директоры обязаны сразу же включить его фамилию в список, но если они этого не сделали, то это ни в коей мере не освобождает его от ответственности в случае предъявления к нему требований².

Паи должны быть получены непосредственно от компании, а не на основе передачи их другим пайщиком.

Если, однако, весь паевой капитал распределен между

М подписался в меморандуме на пять паев. Компания согласилась предоставить паи *С* в уплату за имущество, проданное им компанией, и *С* указал, что пять из причитающихся ему паев должны быть предоставлены *М*. Это было сделано, а вскоре после этого компания была прекращена. Суд решил, что *М* обязан уплатить за пять паев, на которые он подписался в меморандуме (*Migottis' Case* (1867), L. R. 4 Eq. 238).

¹ Имеются в виду паи в числе, необходимым для занятия должности директора.— *Прим. ред.*

² *Evan's Case* (1867), L. R. 2 Ch. 427.

другими лицами, то лицо, подписавшее меморандум, не обязано получить пай¹.

Лицо, подписавшее меморандум, не может расторгнуть договор на том основании, что оно было введено в заблуждение учредителем, ибо: а) до того как компания начала существовать, она не могла назначить представителя и потому не несет ответственности за действия учредителя; б) лицо, подписывающее меморандум, создает обязательственные отношения не только между собой и компанией, но и между собой и другими лицами, ставшими членами компании².

Сказанное выше относится в равной мере и к директорам, которые подписали и представили регистратору обязательство приобрести квалификационные пай, поскольку в силу ст. 181 они находятся в таком же положении, как если бы были лицами, подписавшими меморандум.

Другие члены компании

Лицо, согласившееся стать членом компании, становится таковым лишь после того, как его имя внесено в список членов. Соответствующая статья закона «делает внесение фамилии держателя пая в список членов компании необходимым предварительным условием членства»³.

Соглашение о приобретении паев совершается обыкновенно путем соответствующего заявления, за которым следует само предоставление. Предоставление паев не завершено до тех пор, пока сообщение о предоставлении не направлено лицу, обратившемуся с соответствующим заявлением; до этого сообщения заявление о предоставлении паев может быть взято обратно, за исключением случаев, указанных ниже.

ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ПАЕВ

Заявление о предоставлении паев компании может быть сделано устно, но обыкновенно оно облекается в письменную форму. Общие нормы договорного права, требующие оферты и акцепта, применяются и к соглашениям о приобретении паев компании; при этом проспект является не офертой, а только обращенным к публике приглашением к оферте.

¹ *Mackley's Case* (1875), 1 Ch. D. 247.

² *Lord Lurgan's Case* (1902), 1 Ch. 707.

³ Лорд-судья Фрай в *Nicol's Case* (1885), 29 Ch. D., p. 447.

Офферту делает лицо, обращающееся в той или иной форме с заявлением о предоставлении ему паев компании.

Заявление о предоставлении паев должно сопровождаться указанием на то, что лицо, обращающееся с заявлением, не проживает постоянно вне территорий, названных в приложении к Закону о компаниях, и не делает заявления в качестве представителя лица, постоянно проживающего вне этих территорий. Территориями, названными в приложении, являются: Британское Содружество (кроме Канады), Ирландская Республика, британские подопечные территории, британские протектораты и протектируемые государства, Бирма, Ирак, Исландия, Иорданское Хашимитское королевство, Ливия.

Акцепт совершается посредством письма о предоставлении паев, посылаемого компанией лицу, обратившемуся с заявлением. Акцепт должен быть безусловным и должен удовлетворять требованиям, указанным в заявлении. Поэтому если в заявлении указано 100 паев, а предоставляется только 25 паев, то лицо, обратившееся с заявлением, может вообще отказаться от получения паев. Поскольку о предоставлении паев данного выпуска может быть сделано много заявлений, так что компания окажется не в состоянии предоставить каждому требуемое им число паев, в типовой форме заявления о предоставлении паев обыкновенно указывается: «Я соглашаюсь принять эти пай или любое меньшее число их, которое может быть мне предоставлено».

Для заключения договора, обязывающего стороны, нужно, чтобы о предоставлении паев было уведомлено лицо, обратившееся с заявлением. При обстоятельствах, когда почта рассматривается как общепризнанное средство связи, отправка письма о предоставлении паев является надлежащим сообщением.

Г обратился с заявлением о предоставлении паев к компании Н. Письмо, в котором сообщалось о предоставлении паев, было отправлено по почте, но не попало к Г. Суд решил, что Г был пайщиком компании (*Household Fire Insce, Co. v. Grant* (1879), 4 Ex. D. 216).

Уведомление может быть сделано в любой форме, которая показывает лицу, обратившемуся с заявлением о предоставлении ему паев, что компания приняла его предложение; например, это может быть сделано при помощи письма,

содержащего требование оплаты предоставленных паев¹. Если лицо, обратившееся с заявлением о предоставлении паев, знает о том, что его предложение принято, то нет надобности в уведомлении, например, если это лицо оформило передачу своих паев другому лицу².

Заявление о предоставлении паев может быть взято обратно в любой момент до того, как послано уведомление о его принятии компанией.

Н обратился к компании с заявлением о предоставлении ему паев. Паи были ему предоставлены и письмо об этом послано агенту компании, с тем чтобы он лично передал его *Н*. До того как письмо было передано, *Н* взял обратно свое заявление. Суд решил, что *Н* не стал пайщиком компании (*Re National Savings Bank Assn.* (1867), L. R. 4 Eq. 9).

Исключением является случай, когда заявление о предоставлении паев сделано в соответствии с проспектом, изданным для широкой публики, то есть для лиц, не состоящих членами компании или держателями ее облигаций. В этом случае заявление о предоставлении паев не может быть взято обратно до истечения трех дней с момента открытия подписки на пай³ (ст. 50 (5)). Это установлено для того, чтобы устранить неудобства, создаваемые спекулянтами, которые берут обратно свои заявления о предоставлении паев до их распределения, если считают, что выпуск паев не имеет успеха.

Для того чтобы уведомление об отмене предшествующего заявления о предоставлении паев произвело свое действие, оно должно быть получено компанией до того, как ею отправлено письмо о предоставлении паев⁴.

Предоставление паев должно быть совершено в течение разумного срока с момента получения заявления о предоставлении; в противном случае лицо, обратившееся с заявлением, имеет право отказаться от принятия паев.

8 июня *М* предложил компании *Р* приобрести ее пай. Лишь 23 ноября он получил письмо о принятии его предложения. *М* отказался приобрести пай. Суд решил, что *М* имел право отказаться, так как

¹ *Forget v. Cement Products Co. of Canada* (1916), W. N. 259.

² *Crawley's Case* (1869), L. R. 4 Ch. 322.

³ То есть трех дней с момента первого выпуска проспекта или с более поздней даты, указанной в проспекте. Если проспект впервые публикуется в виде объявления в газете, то со дня помещения объявления.

⁴ *Byrne v. Van Tienhoven* (1880), 5 C. P. D. 344.

его офферта была погашена истечением срока (*Ramsgate Victoria Hotel Co. v. Montefiore* (1866), L. R. 1 Ex. 109).

Заявление о предоставлении паев может быть условным: например, лицо обращается с заявлением о предоставлении ему паев под условием, что с ним будет заключен договор о поставке товаров компании¹, либо что ему будет предоставлена работа в компании², либо что ему будет предоставлена возможность проверить иностранные вложения компании³. Если условие не соблюдено, то лицо, обратившееся с заявлением о предоставлении паев, не обязано их принять.

Строитель *C* написал письмо компании, предлагая приобрести 300 ее паев при условии, что с ним будет заключен договор на перестройку гостиницы, принадлежавшей компании. Его предложение было принято, за ним было закреплено 300 паев компании, и была принята резолюция директоров о заключении с ним договора. *C* произвел первый взнос за пай и присутствовал на двух собраниях пайщиков, с тем чтобы проследить за заключением договора. Однако договор с ним не был заключен и компания была ликвидирована. Суд решил, что *C* не обязан был уплатить за 300 паев, так как: а) согласие приобрести пай было дано им под условием заключения с ним договора на перестройку гостиницы; 2) резолюция директоров не представляла собой исполнения этого условия; 3) присутствие *C* на собраниях не отменило этого условия (*Simpson's Case* (1869), L. R. 4 Ch. 184).

Заявление о предоставлении паев, сделанное под условием, следует отличать от заявления, соединенного с дополнительным соглашением или с последующим условием. В последних двух случаях лицо, сделавшее заявление о предоставлении паев, становится пайщиком и имеет лишь право предъявить компании иск на основании дополнительного соглашения или последующего условия.

E вступил в соглашение с компанией о том, что он приобретет пай, но уплатит наличными только по 30 шиллингов за пай, а в счет остальной суммы будут зачтены товары, которые он поставит компании. *E* направил компании заявление о предоставлении ему паев, не упоминая при этом об имевшем место соглашении, и компания сообщила о предоставлении ему паев обычным письмом. *E* уплатил по 30 шиллингов за каждый пай, получил свидетельство о принадлежащих ему паях, и его имя было внесено в список пайщиков. Товары не были ему заказаны, и компания была ликвидирована. Суд решил, что *E* обязан был оплатить полную стоимость паев, поскольку соглашение о поставке товаров было только дополнительным к договору о приобретении паев (*Elkington's Case* (1867), L. R. 2 Ch. 511).

¹ *Shackleford's Case* (1866), L. R. 1 Ch. 567.

² *Rogers' Case* (1868), L. R. 3 Ch. 633.

³ *Humphrey and Denman, Ltd. v. Kavanagh* (1925), 41 T. L. R. 378.

Гербовый сбор

Уведомление о предоставлении паев не подлежит гербовому сбору¹.

Порядок предоставления паев

Предоставление паев обыкновенно совершается директорами в заседании совета директоров в соответствии с полномочиями, предоставленными им внутренним регламентом компании. Если при предоставлении паев были допущены нарушения, выразившиеся в несоблюдении требований к составу совета директоров, то решение о предоставлении паев в большинстве случаев все же обязывает компанию либо в силу статьи внутреннего регламента компании, уполномочивающей фактических директоров на совершение соответствующих действий, либо в силу последующего одобрения решения советом директоров в надлежащем составе².

Предоставление паев совершается путем посылки письма о предоставлении лицу, обратившемуся с соответствующим заявлением. В письме о предоставлении паев, помимо указаний о сроках платежей за паи и порядке внесения лица, приобретающего паи, в список пайщиков, содержатся также указания, дающие возможность этому лицу отказаться от всех предоставленных ему паев, подписав приложенный к письму бланк соответствующего заявления, либо от части их, учинив «раздробление предоставления» и возвратив письмо компании или фирме, распространяющей паи. В соответствии с Законом о контроле над валютными операциями 1947 г. в письмо включается также указание на то, что держатель не проживает постоянно вне пределов территории, названных в приложении к Закону о компаниях.

ОГРАНИЧЕНИЯ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ ПАЕВ

При первом распределении паев компания не может предоставить какое бы то ни было число паев, предложенных к публичной подписке, до тех пор, пока подпиской не покрыта определенная минимальная часть ее паевого капитала и ею

¹ Finance Act, 1949, S. 35, Sched. VIII, Part 1, 17.

² *Portuguese Consolidated Copper Mines* (1889), 42 Ch. D. 160.

не получены суммы, подлежащие внесению при подаче заявлений о подписке на паи (ст. 47 (1)).

Минимальная подписка (Приложение четвертое, § 4) — это минимальная сумма, которая, по мнению директоров, должна быть получена путем выпуска паев, для того чтобы обеспечить:

1) уплату покупной цены за любое имущество, которое должно быть оплачено полностью или частично за счет поступлений от выпуска паев;

2) предварительные расходы и уплату комиссионного вознаграждения, причитающегося за подписку или за распространение паев;

3) возврат денежных сумм, взятых взаймы для одной из указанных выше целей;

4) оборотный капитал.

Минимальная подписка подлежит покрытию только наличными деньгами (ст. 47 (2)).

Если минимальная подписка не осуществлена в течение 40 дней с момента первого выпуска проспекта, то все деньги, полученные от лиц, подавших заявления о предоставлении им паев, должны быть им возвращены без процентов. Если деньги не возвращены в течение 48 дней, директора лично отвечают за возврат этих денег с процентами из расчета 5% годовых. Директор, однако, не несет ответственности, если он докажет, что неуплата денег, подлежащих возвращению, не является результатом его ненадлежащего поведения или небрежности.

Сумма в счет минимальной подписки считается полученной компанией, если чек был добросовестно принят директорами и директора не имели оснований предполагать, что он не будет оплачен.

Любое условие, содержащее отказ лица, приобретающего пай, от требования соблюдения компанией указанных выше положений закона, недействительно (ст. 47 (5)).

Минимальная сумма, уплачиваемая при подписке на пай

Сумма, уплачиваемая при подписке на каждый пай, не может быть меньше 5% минимальной суммы пая (ст. 47 (3)). Это относится к любому, а не только к первому выпуску паев.

Проспект не был выпущен при оформлении компании

Если проспект не был выпущен при оформлении компании, то распределение паев или облигаций публичной компании допускается не иначе, как при условии, что за три дня до распределения выпущено заменяющее проспект сообщение, подписанное каждым директором (ст. 48).

Последствия неправильного предоставления паев (ст. 49)

Если предоставление паев не удовлетворяет изложенным выше требованиям, то лицо, обратившееся с заявлением о предоставлении ему паев, имеет два средства судебной защиты: одно — в отношении компании и другое — в отношении директоров.

В отношении *компании* оно может оспорить предоставление паев в течение одного месяца со дня учредительного собрания, а если такого собрания не было, то в течение одного месяца с момента предоставления паев.

Не требуется, чтобы в течение одного месяца были совершены какие-либо процессуальные действия. Достаточно, если в течение месяца было послано извещение об оспаривании предоставления паев, а процессуальные действия были начаты сразу же по истечении месяца¹.

В отношении *директоров* указанное лицо может предъявить к тем из них, кто сознательно нарушил или разрешил нарушить условия, иск о возмещении ущерба, потерь или расходов, которые оно понесло. Такой иск к директорам может быть предъявлен в течение двух лет с момента предоставления паев. Компания имеет такое же средство судебной защиты в отношении директоров за причиненные ими потери, ущерб или расходы.

Срок распределения паев (ст. 50)

Если предложение подписываться на паи или облигации делается в форме проспекта, выпускаемого для широкой публики, то есть для лиц, не состоящих членами компании или держателями ее облигаций, то предоставление паев не может иметь места до истечения трех дней с момента первого выпуска проспекта, так называемого «открытия подписных

¹ *Re National Motor Mail-Coach Co., Ltd.* (1908), 2 Ch. 228.

листов». Если проспект впервые выпускается в виде газетного объявления, то это день, когда объявление впервые появилось в газете. Нарушение этого правила не делает предоставление паев недействительным, но компания и ее должностные лица (в случае распределения паев), а также лица, делающие офферту (в случае продажи паев), подлежат штрафу в размере 500 ф. ст.

Все сказанное выше не относится к проспектам, в отношении которых было получено удостоверение об изъятии из правил согласно ст. 39 (ст. 50 (7)).

Котировка на бирже (ст. 51)

Если в проспекте (независимо от того, выпущен ли он для широкой публики или нет) указано, что было или будет возбуждено ходатайство о допущении паев или облигаций к обращению на бирже, то деньги, получаемые от подписчиков за эти паи или облигации, должны вноситься на отдельный счет в банке. Ходатайство о допущении должно быть возбуждено до истечения трех дней после первого выпуска проспекта, и если это не сделано либо если в допущении отказано до истечения трех недель с момента закрытия подписки, то подписка считается недействительной и деньги должны быть возвращены в течение восьми дней. Если деньги не возвращены к этому времени, директора лично обязаны вернуть их. Если ходатайство не было возбуждено или не было удовлетворено, то предоставление паев по предварительной подписке также считается недействительным. Если ходатайство удовлетворено, то деньги могут быть сняты с отдельного счета в банке и использованы в обычном порядке.

Отчет о распределении паев (ст. 52)

Когда бы компания ни распределяла свои паи, она должна в течение месяца сообщить регистратору компаний следующее:

1. Отчет о распределении паев, с указанием их числа и номинальной стоимости, имен и адресов лиц, которым предоставлены паи, а также сведений об этих лицах и суммы, уплаченной за каждый пай.
2. В случае если паи предоставлены не за наличные деньги, договор, на основании которого предоставлены эти паи,

а также отчет с указанием их числа и номинальной суммы, размера, в котором паи оплачены, и предоставленного за них встречного удовлетворения.

Если такой договор заключен не в письменной форме, то должны быть изложены на письме его условия, в частности те их них, которые относятся к встречному удовлетворению.

Несоблюдение изложенных правил карается штрафом в размере 50 ф. ст. в день, налагаемым на каждого директора, управляющего, секретаря или иное должностное лицо компании, принимавшее участие в нарушении. Суд имеет право уменьшить наказание, если документы не были представлены в установленный срок не преднамеренно.

КТО МОЖЕТ БЫТЬ ЧЛЕНОМ КОМПАНИИ

Несовершеннолетний может быть членом компании, если это не запрещается ее внутренним регламентом. Однако несовершеннолетний может отказаться от паев в течение разумного срока с момента достижения им двадцати одного года; в случае отказа от паев, он не может получить обратно деньги, уплаченные за них, если эти паи когда-либо имели какую-нибудь ценность.

Несовершеннолетняя *C* согласилась взять у компании 500 паев по 1 ф. ст. и уплатила 10 шиллингов за каждый па й. Она не получала дивиденда на паи. Не достигнув еще совершеннолетия, она отказалась от паев и предъявила иск: 1) о возвращении ей уплаченных ею денег; 2) об освобождении ее от обязанности вносить последующие взносы. Суд решил, что: 1) поскольку паи в течение некоторого времени имели рыночную цену, *C* не может получить обратно деньги, уже уплаченные ею, но 2) *C* не обязана делать последующие взносы (*Steinberg v. Scala (Leeds), Ltd.* (1923), 2 Ch. 452).

Паи умершего члена компании переходят после его смерти к его «персональным представителям» (personal representatives)¹. Персональные представители должны пред-

¹ По английскому праву наследственное имущество не переходит непосредственно к наследникам умершего. Оно поступает в управление к так называемому «персональному представителю», производящему расчеты с кредиторами наследодателя и передающему наследникам остаток актива наследственной массы. Персональный представитель, назначенный в завещании наследодателя, называется исполнителем завещания (executor). При отсутствии завещания он назначается судом и назы-

ставить удостоверенную копию завещания или удостоверение об управлении имуществом умершего, и это должно быть принято компанией как достаточное доказательство перехода паев по случаю смерти пайщика, независимо от каких бы то ни было указаний по этому поводу во внутреннем регламенте компании (ст. 82). Представление компании копии завещания или удостоверения об управлении имуществом умершего не делает персональных представителей членами компании. Членом компании продолжает считаться умерший, а персональный представитель обязан только вносить очередные взносы в оплату паев, находящихся в его руках. Если взносы не уплачиваются, компания может получить судебный приказ об уплате соответствующей суммы за счет имущества покойного (ст. 215). Персональные представители могут продать переходящие по наследству пай, не будучи зарегистрированы в качестве членов компании (ст. 76); они могут также получать все дивиденды, доплаты и другие выгоды, предоставляемые паями, но внутренний регламент компании обыкновенно не допускает их к участию в голосовании на собраниях компании. Таблица А, ст. 32, устанавливает:

«Лицо, которое приобрело право на пай вследствие смерти или несостоятельности пайщика, имеет право на получение тех же дивидендов и других выгод, какие оно имело бы право получать, если бы было зарегистрированным владельцем паев. Однако до внесения его имени в список членов компании в соответствии с перешедшими к нему паями, оно не вправе на основании этих паев пользоваться какими бы то ни было правами членов, связанными с участием в общих собраниях компании».

Лицам, владеющим паями, но не являющимся членами компании, должны, однако, посылаться извещения об общих собраниях, хотя они и не имеют права присутствовать на этих собраниях и принимать участие в голосовании. Таблица А, ст. 134, закрепляет за ними право на получение повесток об общих собраниях.

С целью избежать неудобств, связанных с наличием персональных представителей, владеющих паями, но не являющихся членами компании, внутренние регламенты часто

вается администратором наследственного имущества (administrator). Персональный представитель признается доверительным собственником наследственного имущества в интересах наследников. — *Прим. ред.*

содержат правила, обязывающие владельцев паев регистрироваться в качестве членов компании. Это предусмотрено Таблицей А в ст. 32, устанавливающей следующее правило:

«При условии, что если на запрос директоров о том, намерено ли лицо, к которому перешли пай, зарегистрироваться в качестве пайщика или передать свои пай другому лицу, не получен ответ в течение 90 дней, то директоры вправе приостановить выплату дивидендов, бонусов или других сумм, причитающихся по этим паям, до получения ответа на указанный запрос».

Персональные представители имеют право, если они этого пожелают, быть зарегистрированными в качестве членов компании, а не держателей паев умершего¹. В таком случае они несут личную ответственность за уплату причитающихся за пай сумм, но имеют право требовать возмещения этих сумм из имущества умершего².

Внутренний регламент (Таблица А, ст. 30) может предоставить компании право отказывать в регистрации персональных представителей в качестве членов компании так же, как в случае передачи паев покойным пайщиком при его жизни.

Несостоятельный может быть членом компании, хотя все доходы по его паям вносятся конкурсному управлению. Если иное не предусмотрено внутренним регламентом компании, то несостоятельность не прекращает членства в компании. В соответствии с этим до тех пор, пока несостоятельный числится в списке пайщиков, он имеет право присутствовать и принимать участие в голосовании на общих собраниях компании, даже если ее внутренний регламент (как и Таблица А, ст. 30) устанавливает, что повестки о собраниях должны посылаться конкурсному управлению, а не несостоятельному³. Несостоятельный обязан голосовать в соответствии с указаниями конкурсного управления.

Положение конкурсного управления, являющегося держателем паев, но не членом компании, в данном отношении аналогично положению персональных представителей.

¹ *Edwards v. Ransomes and Rapier, Ltd.* (1930), W. N. 180.

² *Duff's Executors' Case* (1886), 32 Ch. D. 301, 309.

³ *Morgan v. Gray* (1953), Ch. 83.

Компания, если это допускается ее внутренним регламентом, может владеть паями другой компании. Она участвует в общих собраниях последней через надлежащим образом назначенного представителя (ст. 139).

Компания не может быть членом у себя же; это значит, что она не может покупать собственные паи или быть включенной в список своих пайщиков как один из держателей своих же паев. Покупка компанией своих собственных паев незаконна, ибо она предполагает возвращение пайщику капитала, что означало бы уменьшение капитала компании без разрешения суда.

Согласно своему внутреннему регламенту, компания имела право покупать собственные паи. В продал свои паи компании, и до того, как покупная цена была ему уплачена, компания была ликвидирована. При ликвидации В предъявил требование о выплате ему стоимости паев. Суд решил, что это требование должно быть отклонено, так как компания не имела права покупать свои собственные паи (*Trevor v. Whitworth* (1887) 12 A. C. 409).

Чтобы предотвратить обход этого правила путем предоставления компанией займов для покупки ее паев или подписки на них, ст. 54 объявляет *незаконным оказание компанией финансовой помощи для покупки ее собственных паев*. Независимо от того, принимает ли эта финансовая помощь форму займа, гарантии или предоставления компанией ценных бумаг для обеспечения долга¹ другого лица, осуществляется ли эта помощь прямо или косвенно, она в равной мере признается незаконной и карается штрафом в размере 100 ф. ст., налагаемым на компанию и на каждое должностное лицо ее, виновное в этом.

Исключения допускаются только в следующих случаях:

а) если заем предоставляется с этой целью компанией, основной деятельностью которой является предоставление займов;

б) если компания предоставляет в соответствии с установленным планом деньги для покупки полностью оплаченных паев компании доверительным собственникам, действующим в пользу служащих компании, включая и директоров, занимающих в компании оплачиваемую должность;

в) если компания предоставляет займы лицам, добросовестно служащим в компании, за исключением директоров, с тем чтобы дать им возможность приобрести полностью оплаченные паи компании, которыми будут владеть они сами.

¹ Здесь имеется в виду «действительное в силу закона обеспечение», *Victor Battery Co. v. Curry's Ltd.* (1946), Ch. 242.

Общая сумма займов, предоставленных в порядке п. «б» и «в», указанных выше, должна быть показана в балансе отдельной графой (Приложение восьмое, § 8 (1, «с»))

Содержание ст. 54 часто воспроизводится во внутреннем регламенте в соответствии с Таблицей А, ст. 10.

Нет препятствий к передаче компанией своих паев доверительному собственнику, действующему в пользу этой же компании, если такая передача совершается добровольно и не имеется никаких неоплаченных обязательств, падающих на эти пай¹.

Компания может купить свои собственные пай на основании судебного приказа, изданного в соответствии со ст. 210 (относящейся к охране прав меньшинства); такой приказ предусматривает уменьшение капитала компании на сумму номинальной цены купленных паев.

Лицо, которое соглашается только «разместить» пай, не становится членом компании и не должно быть включено в список членов. Неисполнение им своего обязательства возлагает на него ответственность за убытки, но не за уплату взносов в оплату паев².

Дочерняя компания (ст. 27) не может быть членом основной компании, кроме случаев, когда дочерняя компания является персональным представителем или доверительным собственником, а основная компания или какая-либо другая ее дочерняя компания не имеет в этих отношениях доверительной собственности никаких иных интересов, кроме обеспечения, предоставленного ей на основании сделки, совершенной в обычном ходе деятельности предприятия, занимающегося, в частности, предоставлением денег взаймы. Указанное правило не может быть обойдено путем назначения лица, действующего в интересах дочерней компании. Любое предоставление паев или передача их какой-либо компанией своей дочерней компании недействительны.

Лица, не проживающие постоянно на указанных законом территориях

Лицо, проживающее вне пределов Соединенного Королевства и иных территорий, обозначенных в Законе о конт-

¹ Kirby v. Wilkins (1929), 2 Ch. 444.

² Corriissen's Case (1873), L. R. 8 Ch. 507.

роле над валютными операциями (Exchange Control Act) 1947 г. как «территории, указанные в приложении», не может быть членом или пайщиком компании, за исключением случаев, когда оно имеет разрешение казначейства (Закон о контроле над валютными операциями 1947 г., часть III).

ОБЯЗАННОСТЬ ОПЛАТИТЬ ПАИ

Член компании должен полностью оплатить свои пай. Пока он этого не сделал, он не выполнил условия, ограничивающего его ответственность за долги компании в надлежащих случаях «суммой, недоплаченной за пай».

«Сумма, на которую лицо подписалось и которая делает его партнером в объединении, должна быть уплачена, и никакими уловками, никакими косвенными соглашениями компания не может освободиться от обязанности иметь тот капитал, который, как установил закон, должен быть капиталом, с которым она работает»¹.

Платеж может быть совершен как наличными деньгами, так и товарами.

Платеж наличными деньгами не означает, что именно наличные деньги должны быть переданы компании лицом, приобретающим пай. Достаточно, если это лицо имеет законную претензию к компании, например если компания должна ему определенную сумму и соглашается в погашение долга предоставить ему пай на сумму долга. Сделка должна быть достаточным основанием для иска о платеже, как противоположного иску из соглашения о прощении долга².

С продал компании шахты и согласился взять ее пай. Покупная цена за шахты и за пай должна была быть оплачена одновременно. У С имелось соглашение с компанией о том, что в дебет его счета будет занесена сумма, подлежащая уплате за пай, а в кредит — покупная цена за проданное им имущество. Это было сделано, и С оплатил разницу наличными деньгами. Суд решил, что С произвел платеж наличными деньгами (*Spargo's Case* (1873), L. R. 8 Ch. 407).

В том случае, когда сумма, которую компания должна лицу, приобретающему пай, не подлежит немедленной уплате, например если это лицо согласилось поставлять компании товары, покупная цена которых будет погашаться

¹ Лорд Халсбери в деле *Randt Gold Mining Co. v. New Balkis Eers-teling* (1903), 1 K. B. 461.

² *Fothergill's Case* (1873), L. R. 8 Ch. 270.

паниями компании, такой платеж за пай не является платежом наличными деньгами¹.

Платеж не наличными деньгами

Пай могут быть оплачены с согласия компании не наличными деньгами, а, например, путем продажи компании имущества или путем оказания ей услуг. В таком случае договор, устанавливающий права лица, приобретающего пай (а если договор заключен не в письменной форме, то изложение содержания договора), должен быть зарегистрирован в течение месяца с момента предоставления паев на основании ст. 52 (см. стр. 114). Если договор не зарегистрирован, то это влечет за собой наказание должностного лица компании, но не делает недействительным предоставление паев.

Регистрация договора в соответствии со ст. 52 не делает договор обязательным для компании, если в этом договоре не установлено встречное удовлетворение.

Частная компания решила реорганизоваться в публичную компанию. До того как это сделать, было решено предоставить полностью оплаченные пай на сумму 6000 ф. ст. директорам и пайщикам существующей компании. При этом был заключен договор, по которому компания соглашалась предоставить эти пай за встречное удовлетворение, заключавшееся в прежних услугах и затратах, которые названные лица понесли при оформлении компании и организации ее деятельности. Договор был зарегистрирован, и пай были предоставлены. Впоследствии компания была ликвидирована. Суд решил, что директора и пайщики обязаны уплатить за пай, поскольку эти пай не были оплачены деньгами или их эквивалентом; прежние же услуги не могут служить встречным удовлетворением (*Re Eddystone Marine Insce. Co.* (1893), 3 Ch. 9).

Соглашение предоставить пай за встречное удовлетворение, заключающееся в услугах, которые должны быть оказаны в будущем, также обязывает лицо, приобретающее пай по такому соглашению, оплатить их наличными деньгами.

«Компания не может согласиться с держателями или предполагаемыми держателями ее паев о замене установленной законом обязанности сплатить пай договорным обязательством, дающим право только на возмещение ущерба»².

Однако компания может согласиться уплатить немедленно определенную сумму за услуги, которые должны быть

¹ *Pellatt's Case* (1867), L. R. 2 Ch. 527.

² Судья Паркер в деле *Gardner v. Iredale* (1912), 1 Ch. 700.

оказаны в будущем, например за постройку здания, и погасить этот долг предоставлением паев.

Если в договоре указано встречное удовлетворение, то суд не исследует вопроса о соразмерности встречного удовлетворения, ибо дело сторон — заключить сделку на условиях, которые они сочтут для себя подходящими.

Клиентела, оборотные фонды и имущество предприятия были проданы компании за 46 300 ф. ст., причем оплата частично была произведена паями. Эта сумма превышала стоимость предприятия, и когда компания ликвидировалась, к директорам было предъявлено требование об оплате этих паев наличными деньгами. Суд решил, что нет оснований рассматривать вопрос о стоимости имущества, полученного в уплату за пай, если компания действовала честно и если сделка не была навязана ей продавцом, что дало бы ей право отступить от сделки (*Re Wragg, Ltd.* (1897), 1 Ch. 796).

Суд может, однако, не считаться с соглашением, если: 1) соглашение было совершено под влиянием обмана, 2) встречное удовлетворение было мнимым, 3) из текста соглашения явствует, что встречное удовлетворение было несоразмерным. «Если, в соответствии с соглашением, приобретаемое имущество должно быть оценено и в оплату за это имущество должны быть предоставлены полностью оплаченные пай на сумму, превышающую сумму оценки имущества на одну треть, то соглашение будет... недействительно в пределах этого превышения на одну треть. Совершенно очевидно, что в этих пределах освобождение от обязанности оплатить пай покоится на мнимом основании»¹.

Если пай выпускаются на основании договора, зарегистрированного в соответствии со ст. 52, и лицо, приобретающее пай, подписалось, кроме того, в меморандуме компании на то же число паев, то необходимо проследить за тем, чтобы в соглашении было ясно указано, что пай, на которые это лицо подписалось в меморандуме, и есть те самые пай, которые имеются в виду в соглашении; в ином случае нужно будет оплатить как пай, указанные в меморандуме, так и пай, указанные в соглашении². Для того чтобы это не произошло, лица, подписывающиеся на пай по соглашению, обыкновенно не подписываются на пай в меморандуме компании.

¹ Судья Саргант в деле *Hong Kong and China Gas Co. v. Glen* (1914), 1 Ch. at p. 539.

² *Fothergill's Case* (1873), L. R. 8 Ch. 270.

ВЫПУСК ПАЕВ С ДИСКОНТОМ (СКИДКОЙ)

Пайщик обязан полностью оплатить номинальную стоимость паев независимо от того, платит ли он наличными деньгами или товарами, и, за указанными ниже исключениями, не может приобрести у компании пай с дисконтом. «Господствующий и главный принцип законов о компаниях заключается в том, что пайщик освобождается от ответственности сверх определенного предела при условии, что он несет ответственность до этого предела»¹.

Рыночная цена обыкновенного пая компании в 1 ф. ст. составляла 2 шиллинга 6 пенсов. Компания выпустила привилегированные пай в 1 ф. ст., причем 15 шиллингов числились оплаченными в рассрочку и оставалось уплатить только 5 шиллингов за пай. Договор об этом был зарегистрирован на основании ст. 25 Закона о компаниях 1867 г. (замененной в настоящее время ст. 42). Суд решил, что выпуск этих паев был *ultra vires* и лица, которые приобрели пай, обязаны были оплатить их полностью (*Ooregum Gold Mining Co. of India v. Roper* (1892), A. C. 125).

Если с дисконтом выпущены облигации, предоставляющие их держателю право обменять их по номиналу на пай равной номинальной стоимости, предоставление держателю облигаций этого последнего права недействительно, ибо оно представляет собой не что иное, как выпуск паев с дисконтом². Таковы же результаты и в случае, когда устанавливается право обменять облигации, оплачиваемые только за счет прибылей, на пай компании, а компания прибылей не получает³.

Договор о приобретении паев с дисконтом не может быть принудительно осуществлен в отношении лица, согласившегося их приобрести, но если это лицо разрешило внести свое имя в список членов компании и распорядилось своими паями как член компании, оно обязано уплатить полную сумму наличными деньгами⁴.

Компания может выпустить пай с дисконтом лишь при следующих условиях (ст. 57):

1. Выпускаемые пай должны принадлежать к одному из видов паев, уже выпускавшихся компанией.

¹ Лорд Макнагтен (1892) A. C. at p. 145, цит. Buckley, Companies Acts.

² *Mosley v. Koffyfontein Mines* (1904), 2 Ch. 108.

³ *Famatina Development Corp. v. Bury* (1910), A. C. 439.

⁴ *Ex p. Sandys* (1889), 42 Ch. D. 98.

2. Выпуск должен быть разрешен резолюцией общего собрания членов компании. В резолюции должен быть указан максимальный размер дисконта.

3. Деятельность компании должна осуществляться на основании разрешения, полученного по меньшей мере за год до выпуска таких паев.

4. Должно быть получено разрешение суда.

5. Паи должны быть выпущены в течение одного месяца с момента получения разрешения суда, если только суд не продлил этого срока.

Каждый проспект в части, касающейся выпуска паев, должен содержать данные о разрешенном дисконте или о той его части, которая еще не списана. Те же данные должны содержаться в годовом отчете (Приложение шестое, § 3 (g)). В балансе должна быть показана отдельной статьей сумма разрешенного дисконта или сумма паев, выпущенных с дисконтом, в той части, в какой она еще не списана (Приложение восьмое, § 3 (e)). Для выпуска паев с дисконтом не требуется, чтобы соответствующее правомочие компании содержалось в ее внутреннем регламенте.

Порядок получения разрешения суда (Приказ 53 b, г. 5). Для получения разрешения компания обращается в суд с заявлением. При этом не требуется явка или вызов в суд каких-либо лиц. В заявлении должны быть указаны: дата регистрации компании и разрешения начать ее деятельность; цели компании; размер разрешенного и фактически выпущенного капитала; принятие общим собранием резолюции и ее содержание; основания, по которым выпускаются паи с дисконтом.

К заявлению должно быть приложено письменное показание под присягой (affidavit), подтверждающее сведения, содержащиеся в заявлении, и воспроизводящее удостоверение об инкорпорации компании, удостоверение о праве начать деятельность, меморандум и внутренний регламент, книги протоколов и баланса на последнюю надлежащую дату. Другое удостоверенное письменное показание должно подтвердить принятие резолюции на созванном в надлежащем порядке общем собрании.

В судебном приказе, разрешающем выпуск паев, может содержаться указание на то, что удостоверенная копия приказа должна быть представлена регистратору компаний в течение десяти дней и что приказ не вступает в силу до представления его копий (Приказ 53 b, г. 12).

Соблюдение указанных выше условий не требуется при выпуске облигаций, ибо облигации не составляют капитала компании,

ВЫПУСК ПАЕВ С ПРЕМИЕЙ (ст. 56)

Компания всегда может выпустить свои пай с премией; указания на это в ее внутреннем регламенте не требуется. Премии от такого выпуска должны вноситься на отдельный счет, именуемый «счет премий по паям»; расходование средств с этого счета производится так же, как если бы это был паевой капитал. Такой счет не может быть использован для выплаты дивидендов, но с этого счета можно:

1. Выплачивать дополнительные суммы (бонус) по паям, выпущенным для членов компании, как полностью оплаченные.

2. а) Списывать суммы расходов по образованию компании или б) покрывать расходы либо комиссионное вознаграждение или дисконт, связанные с выпуском паев или облигаций.

3. Выплачивать в надлежащих случаях премию при выкупе привилегированных акций или облигаций, подлежащих выкупу.

Цель всех этих правил — предотвратить выплату дивидендов за счет премий, полученных при выпуске паев¹. Поэтому, распределение между пайщиками сумм, числящихся на счете премий по паям, должно рассматриваться как уменьшение компанией своего капитала путем возвращения оплаченных паев². Хотя премии по паям рассматриваются как капитал, однако это не капитал, принадлежащий отдельным пайщикам. Пайщик, уплативший премию, не имеет в связи с этим особых прав на дивиденд и не имеет права на какие-либо преимущества при ликвидации компании.

Паи могут выпускаться с премией не только за наличные деньги, но также и за встречное удовлетворение, иное, чем наличные деньги. В последнем случае разница между номинальной стоимостью паев и стоимостью встречного удовлетворения должна быть зачислена на счет премий по паям.

Если две компании объединяются, обменивая свои паи на паи компании, в отношении которой они были «дочерни-

¹ Как в деле *Drown v. Gaumont British Picture Corpn., Ltd.* (1937). Ч. 402, где компания имела производственные убытки за год, но дивиденд выплачивался из резервного фонда, часть которого составляли премии по выпущенным паям.

² *Re Duff's Settlements* (1951), Ч. 923.

ми», из расчета фунт за фунт и активы объединенной компании превышают номинальную стоимость приобретенных ею паев, разница между номинальной стоимостью и фактической стоимостью активов компании зачисляется на счет премий по паям¹.

Положения о счете премий по паям впервые были введены ст. 56 Закона о компаниях 1948 г. (воспроизводившей ст. 72 Закона о компаниях 1947 г.), но они действуют с обратной силой. Полученные при выпуске паев до 1 июля 1948 г. премии, которые не могут быть выделены из резервов компании, во внимание не принимаются.

Сумма счета премий по паям должна быть указана в балансе (Приложение восьмое, § 2 (с)).

СПИСОК ЧЛЕНОВ КОМПАНИИ

Каждая компания должна вести список своих членов, содержащий следующие сведения (ст. 110):

1. Имена и адреса членов, сведения о паях, принадлежащих каждому члену, с указанием номера каждого пая (если таковой имеется), и сумма, уплаченная или в отношении которой достигнуто соглашение, чтобы она рассматривалась как уплаченная за пай каждым из членов.

2. Дата внесения каждого лица в список в качестве члена компании.

3. Дата выхода лица из числа членов компании.

Список может вестись посредством записей в переплетенной книге либо в любой иной форме, лишь бы были приняты соответствующие предосторожности для недопущения подлога (ст. 436).

Компания, насчитывающая более 50 членов, должна иметь алфавитный указатель (это может быть и картотека) своих членов и вносить необходимые изменения в этот указатель в течение 14 дней с момента изменений в списке (ст. 111).

Обозрение списка

Список и алфавитный указатель к нему должны храниться в зарегистрированной конторе компании, но если список ведется в другой конторе компании, он может и храниться

¹ *Head (Henry) and Co., Ltd. v. Ropner Holdings, Ltd.* (1952), Ch. 124.

в ней, если же он ведется агентом компании, то может храниться в конторе последнего. Если компания зарегистрирована в Англии, то список не может храниться вне пределов Англии, а если компания зарегистрирована в Шотландии, то — вне пределов Шотландии. Алфавитный указатель должен храниться там же, где и список. Если список хранится не в зарегистрированной конторе, то необходимо представить регистратору сведения о месте, где ведется список. В течение приемных часов список и алфавитный указатель к нему должны быть открыты для обозрения их любому члену компании бесплатно, или любому иному лицу за плату в один шиллинг или, по решению компании, за меньшую плату. Компания обязана выдать члену ее или любому другому лицу копию любой части списка за плату в шесть пенсов за каждые 100 слов (ст. 113). Лицо, обозревающее список, не имеет права делать выписки из него или снимать копию списка¹. Право обозревать список прекращается с ликвидацией компании².

Компания может закрыть список для обозрения на время, не превышающее ежегодно 30 дней, предварительно поместив об этом объявление в какой-либо газете, выходящей в районе, где находится зарегистрированная контора компании.

Исправление списка

Список членов служит доказательством *prima facie* любых данных, которые в соответствии с Законом о компаниях должны содержаться в списке (ст. 118). Однако список может быть исправлен по ходатайству, обращенному к суду если: 1) имя какого-либо лица включено в список или исключено из него без достаточных на то оснований; либо 2) не указано, что какое-либо лицо перестало быть членом компании.

На основании такого ходатайства суд может издать приказ не только об исправлении списка, но и о возмещении компанией любого ущерба, причиненного ею потерпевшему (ст. 116). Такой приказ может быть издан, даже если компания ликвидируется.

В, купивший у другого лица пай компании, послал документы об этом для регистрации, но по ошибке регистрация покупки не была совершена. Затем компания приступила к ликвидации с намерением

¹ *Re Balaghat Co.* (1901), 2 K. B. 665.

² *Re Kent Coalfields Syndicate* (1898), 1 Q. B. 754.

провести реорганизацию, и *B*, считая, что он включен в список членов компании, послал ликвидационной комиссии сообщение о том, что он не согласен с планом реорганизации. Ликвидационная комиссия не придавала значения этому сообщению на том основании, что *B* не был членом компании. Суд решил, что в этом случае было такое «упущение или неосновательная задержка», которые давали право *B* требовать исправления списка (*Re Sussex Brick Co.* (1904), 1 Ch. 598).

Приведенными выше примерами не исчерпываются обстоятельства, при которых суд может издать приказ об исправлении списка; суд может сделать это во всех случаях, когда имя лица указано в списке без достаточных на то оснований. В соответствии с этим, когда паи были зарегистрированы на имя двух лиц, с тем что только одно из них могло принимать участие в голосовании, суд издал приказ о том, что паи должны быть разделены между этими лицами, каждый из которых является самостоятельным пайщиком¹.

Ходатайство об исправлении списка заявляется путем обращения к суду либо, если компания ликвидируется, путем вызова в суд (Приказ 53 b, г. 6). Этот вызов посылается компании и зарегистрированному пайщику, если не они ходатайствуют об исправлении. Нет необходимости в личной явке в суд (п. 9). Ходатайство должно быть подтверждено удостоверенными письменными показаниями. Если выдан приказ об исправлении, извещение об этом должно быть направлено регистратору (ст. 116(4)).

Извещение об отношениях доверительной собственности

Никакая отметка об отношениях доверительной собственности не может быть сделана в списке членов компании и извещение об этом не может быть принято регистратором, если компания зарегистрирована в Англии (ст. 117). Это значит, что компания вправе рассматривать каждое лицо в списке своих членов как собственника принадлежащих ему паев независимо от того, что данное лицо может владеть паями в качестве доверительного собственника другого лица. Поэтому, если компания регистрирует передачу паев, совершенную их доверительным собственником, она не несет никакой ответственности за это перед лицами, в интересах которых установлены отношения доверительной собственности (бенефициариями), даже если передача была совершена

¹ *Burns v. Siemens Brothers* (1919), 1 Ch. 225.

доверительным собственником в нарушение своих обязанностей.

Паи *X* после его смерти были зарегистрированы на имя исполнителей его завещания. Последние, нарушив условия завещания *X*, передали эти паи *U*. В распоряжении компании была копия завещания *X*, а председатель компании был одним из его исполнителей. Суд решил, что компания не совершила неправомерного поступка, так как на основании завещания она должна была лишь удостовериться в том, что исполнители завещания действительно являются таковыми; вопрос же о том, как распорядился *X* своим имуществом, компании не касался (*Simpson v. Molson's Bank* (1895), A. C. 270).

Еще одним последствием правила, согласно которому никакая отметка об отношениях доверительной собственности не может быть внесена в список членов компании, является положение о том, что компания не может быть признана доверительным собственником в пользу лиц, претендующих на паи на основании права справедливости. Например, если *A* — собственник паев — передает *B* в целях залога ему своих паев в обеспечение долга свое удостоверение о паях и бланковый документ о передаче паев, а затем передает такой же документ *B* в обеспечение другого долга, (сылаясь при этом на то, что удостоверение о паях им потеряно, то *B* не может путем извещения, посланного компании, побудить последнюю признать за ним какой-либо интерес в отношении этих паев или предоставить ему какое-либо преимущество перед *B*¹. Надлежащим способом защиты интересов лица, в пользу которого установлены отношения доверительной собственности на паи, является *извещение, заменяющее запрещение* (notice in lieu of distringas), в соответствии с приказом 46. Как правило, если компания получает такое извещение о наличии требования, основанного на праве справедливости, она должна дать возможность лицу, пославшему извещение, обратиться в суд с просьбой о судебном запрещении (если лицо этого добивается) до того, как компания регистрирует передачу паев, совершаемую во вред лицу, пославшему извещение².

Внутренний регламент компании часто содержит положения, относящиеся к извещениям об отношениях доверительной собственности. Таблица А, ст. 7, устанавливает:

¹ *Société Générale de Paris v. Walker* (1885), 11 App. Cas. 20.

² Лорд-судья Линдлей в деле *Société Générale de Paris v. Tramways Union* (1884), 14 Q. B. D. at p. 453.

«За исключением случаев, предусмотренных законом, никто не может быть признан... владеющим паями на правах доверительного собственника, и компания не обязана и не будет принуждаться к признанию каким бы то ни было способом (даже если она получила соответствующее извещение) каких-либо... интересов по праву справедливости в отношении паев... или любых других прав в отношении любого пая, за исключением абсолютного права, во всей его полноте, признаваемого за внесенным в список пайщиком». Сомнительно, добавляет ли что-нибудь это положение к положениям ст. 117, хотя последняя касается только вопроса внесения в список, а внутренний регламент компании не ограничивается вопросами внесения в список.

Доверительный собственник паев, внесенный в список членов компании, несет личную ответственность перед компанией за все взносы и исполнение других обязательств, связанных с паями. Он, однако, имеет право получить от лица, в пользу которого установлены отношения доверительной собственности, возмещение всех понесенных им расходов не только в пределах имущества, находящегося в доверительной собственности, но в полной сумме его задолженности компании, связанной с паями¹. Компания не может внести лицо, в пользу которого установлены отношения доверительной собственности, в список своих должников, но она может при помощи доверительного собственника принудительно осуществить право последнего на возмещение².

Покупка паев от чьего-либо имени, даже от имени несовершеннолетнего или подставного лица, законна. В таких случаях компания не может за лицом покупателя искать того, в чью пользу в действительности совершена сделка.

М и Г — товарищество биржевых маклеров — купили пай, которые были зарегистрированы на имя их клерка *Л*. *Л* был несовершеннолетним. Когда компания ликвидировалась, ликвидационная комиссия потребовала, чтобы в список членов компании и в список должников по взносам были внесены вместо имени *Л* имена *М* и *Г*. Суд решил, что это требование неосновательно, поскольку между *М* и *Г* и компанией не было договорных отношений (*Re National Bank of Wales, Ltd.* (1907), 1 Ch. 582).

¹ *Hardoon v. Belilios* (1901), A. C. 118, 124.

² *Re European Society Arbitration Acts* (1878), 8 Ch. D. at p. 708.

Если лицо приобретает пай под вымышленным именем или от имени лица, которое не давало согласия на получение паев, то можно получить решение об исправлении списка, с тем чтобы внести в него имена действительных собственников¹.

Если компания претендует на право удержания паев любого из ее членов на основании положений ее внутреннего регламента или на ином основании, то на право компании оказывает влияние полученное ею извещение о любом установленном ранее обременении этих паев. В таких случаях извещение сообщает не об отношениях доверительной собственности, а представляет собой извещение, направленное компании как стороне в сделке, о наличии интереса третьего лица в данных паях².

Список членов компании в доминионах (ст. 119)

Если цели компании предполагают осуществление ее деятельности в любой части доминионов вне пределов Великобритании, то компания может вести отдельный список ее членов, проживающих в этих местах (так называемый «список в доминионах»). Извещение о местонахождении конторы, в которой ведется список членов компании в доминионах, должен быть послан регистратору компаний в течение 14 дней с момента открытия этой конторы. Извещение должно быть послано также и о прекращении деятельности конторы. Список членов компании в доминионах рассматривается как часть основного списка членов компании и должен вестись таким же образом, как этот последний. Копия каждой записи о внесении лица в список членов компании в доминионах должна быть немедленно после внесения сообщена в зарегистрированную контору компании, и последняя должна внести имя этого лица в дубликат списка членов компании в доминионах, который должен вестись в том же месте, где ведется основной список. Список членов компании в доминионах может быть исправлен по решению суда в доминионе, в котором этот список ведется (ст. 120).

¹ *Pugh and Sharman's Case* (1872) L. R. 13 Eq. 566; *Richardson's Case* (1875), L. R. 19 Eq. 588.

² *Bradford Banking Co. v. Briggs* (1887), 12 App. Cas. 29.

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

Каждая компания, имеющая паевой капитал, должна ежегодно представлять отчет (именуемый годовым отчетом) регистратору компаний. Представление годового отчета не требуется в том году, когда имела место инкорпорация компании, а также в следующем году, если в течение этого последнего года компания не обязана созвать общее собрание пайщиков (ст. 124). Годовой отчет должен содержать сведения, указанные в части I Приложения шестого, и должен быть составлен по форме, указанной в части II того же Приложения. Сведения эти следующие:

1. Адрес зарегистрированной конторы.

2. (а) Если список членов ведется не в зарегистрированной конторе, то место, где он ведется.

(б) Если список держателей облигаций ведется не в зарегистрированной конторе, то место, где он ведется.

3. Краткая сводка (с выделением паев, выпускаемых на наличные деньги, и паев, выпускаемых как полностью или частично оплаченные иным способом, чем за наличные деньги), в которой указаны:

а) сумма паевого капитала и число паев, на которое он разделен;

б) число распределенных паев на дату последнего предшествующего отчета;

в) сумма взносов по каждому паю; сумма полученных взносов и сумма взносов, оставшихся неоплаченными;

г) сумма комиссионного вознаграждения, уплаченного по паям или облигациям;

д) данные о дисконте, разрешенном по паям, выпущенным с дисконтом, либо сумма его, которая не была еще списана;

е) дисконт по облигациям, разрешенный со дня последнего предшествующего отчета;

ж) число паев, обращенных в собственность компании за неоплатой их;

з) число паев, на которые не выданы паевые свидетельства; число паев, на которые выписаны паевые свидетельства, и число паевых свидетельств, выданных и возвращенных со времени последнего предшествующего отчета.

4. Сумма задолженности компании, обеспеченной всеми видами залога или других вещных обременений, подлежащих регистрации у регистратора компаний.

5. Список:

а) содержащий имена и адреса всех лиц, которые на 14-й день после годичного общего собрания состоят членами ком-

пании, и лиц, которые вышли из состава компании со дня последнего предшествующего отчета;

б) указывающий число паев, принадлежащих каждому члену компании на день отчета, с выделением паев, переданных после дня последнего предшествующего отчета одними членами компании другим, и даты регистрации этих передач;

в) если имена членов компании в списке не расположены в алфавитном порядке, то включающий также алфавитный указатель.

Полный отчет, содержащий данные о членах компании и их паях, должен представляться каждые три года, а в течение двух промежуточных лет представляются только сведения об изменениях в списке членов (ст. 124). Если какие-либо паи были превращены в акции, то такие же сведения должны быть представлены об акциях.

6. Такие же данные на день отчета о директорах и секретаре, какие должны содержаться об этих лицах в списке директоров и секретарей на день отчета.

К годовому отчету должны быть приложены: а) копия каждого баланса, представленного общим собранием компании в течение периода времени, к которому относится отчет, включая каждый подлежащий приложению к балансам документ, удостоверенный директором и секретарем, и б) копии прилагаемых к балансу доклада ревизоров и доклада директоров (ст. 127).

Годовой отчет должен быть закончен в течение 42 дней со дня годичного общего собрания; копия, подписанная директором и секретарем, должна быть послана регистратору (ст. 126).

Вместе с годовым отчетом частная компания должна послать подписанное директором и секретарем удостоверение о том, что со дня последнего предшествующего отчета компания не предлагала публике подписываться на ее паи или облигации (ст. 128). Частная компания обязана представлять копии своих балансов, если только она не является «освобожденной частной компанией».

Для того чтобы компания могла быть «освобожденной частной компанией», должны быть соблюдены следующие условия (ст. 129):

1. Ни один из паев и ни одна из облигаций не принадлежит компании и ни одно лицо, не состоящее пайщиком

(кроме банка, принимающего пай и облигации в качестве обеспечения кредита, или исполнителей завещания либо семейного соглашения), не имеет какого-либо интереса в паях или облигациях¹.

2. Не более 50 человек владеют облигациями компании.

3. Юридическое лицо не может быть директором компании, и политика компании не контролируется никем, кроме директоров компании, ее членов, держателей облигаций или доверительных собственников держателей облигаций.

Отчет компании без паевого капитала должен содержать только п. 1, 2, 4 и 6 из числа указанных выше (ст. 125).

Если годовой отчет не представлен, то компания и каждое ее должностное лицо, виновное в задержке, должны уплатить штраф в размере 5 ф. ст. за каждый день просрочки. В 1952 г. было 174 случая наложения таких штрафов за непредставление годовых отчетов. Право ознакомления с годовыми отчетом не установлено ни для кого².

¹ Это только краткие сведения. Все условия, весьма детально разработанные, изложены в Приложении седьмом к Закону о компаниях.

² Закон о компаниях 1929 г. (ст. 110, п. 2) предоставлял такое право, но оно было отменено законом 1947 г. (ст. 52, п. 3), Закон 1948 г. (ст. 126) сохранил эту отмену.

Глава 9

КАПИТАЛ

Слово «капитал» в применении к компании имеет несколько различных значений; оно может означать номинальный, выпущенный, оплаченный или резервный капитал компании.

Номинальный капитал — это общая сумма капитала, на который компания имеет право выпустить пай. Сумма эта устанавливается в меморандуме, но может быть увеличена в порядке, указанном ниже. Сумма номинального капитала компании зависит от ее коммерческих потребностей.

Выпущенный капитал — это та часть номинального капитала компании, на сумму которой выпущены пай для распределения между пайщиками. Компания не обязана выпустить пай сразу на всю сумму своего номинального капитала. Часто выпущенный капитал увеличивается, причем это увеличение не ограничивается потребностями компании в настоящем, но охватывает и ее вероятные потребности в будущем. В таком случае последовательные выпуски паев производятся по мере того, как в этом возникает надобность.

Оплаченный капитал — это та часть выпущенного капитала, которая оплачена пайщиками, произведшими взносы по своим паям. Компания может, например, иметь номинальный капитал в размере 500 000 ф. ст., из которых на сумму 400 000 ф. ст. выпущены пай и только 100 000 ф. ст. оплачено. Остальная часть выпущенного капитала может быть в любое время истребована компанией от пайщиков в виде взносов по паям в соответствии с положениями ее внутреннего регламента.

Резервный капитал — это та часть выпущенного, но не оплаченного капитала, которую компания специальной

резолюцией общего собрания пайщиков решила истребовать только в случае своей ликвидации (ст. 60). Этот капитал не находится под контролем директоров, и компания не может наложить на него какие-либо обременения, например предоставить его в качестве обеспечения долгового обязательства¹. Он может быть использован только для удовлетворения кредиторов при ликвидации компании. Резервный капитал следует отличать от «резервов» или «резервного фонда», означающих нераспределенные прибыли, которые компания оставляет в своем распоряжении в случае чрезвычайных расходов. Такие резервы могут быть израсходованы, на них может быть наложено обременение либо они могут быть распределены между пайщиками по усмотрению компании.

Денежные суммы, которые компания собрала посредством выпуска облигаций, не составляют капитала компании. Это долг компании держателям облигаций; последние являются кредиторами компании, а не ее пайщиками.

ВИДЫ КАПИТАЛА

Компания не обязана выпускать свои паи, предоставляя пайщикам одинаковые права, она может выпускать паи различных видов, с которыми связываются различные права пайщиков. Обычно они обозначаются как обыкновенные, привилегированные и «отсроченные» паи. Однако названия отдельных видов паев дают лишь слабое представление о правах, связываемых с ними в какой-либо определенной компании, и поэтому в каждом отдельном случае следует отсылать к внутреннему регламенту компании или условиям выпуска паев.

В меморандуме капитал должен быть разделен на паи определенного размера, но не требуется, чтобы были указаны отдельные виды паев, на которые разделяется капитал. Введя соответствующее положение в свой внутренний регламент, компания может приобрести право выпускать паи различных видов². В Таблице А, ст. 2, указано:

«Компания вправе выпускать любые паи с предоставлением таких привилегий, отсрочек или других специальных прав, а также

¹ *Re Mayfair Property Co.* (1898), 2 Ch. 28.

² *Andrews v. Gas Meter Co.* (1897), 1 Ch. 361.

с такими ограничениями, относящимися к распределению дивидендов, участию в голосовании, к возвращению капитала и т. п., какие будут установлены компанией в соответствии с резолюцией обыкновенного общего собрания, при том, однако, условии, что это не причинит ущерба никаким правам, ранее предоставленным держателям наличных паев или паев определенного вида».

В тех случаях, когда права держателей паев различного вида указаны в меморандуме, эти права не могут быть изменены¹, если только в самом меморандуме не указан порядок изменения² либо не получено согласие суда на изменение на основании ст. 206. Право вносить изменения в меморандум, предоставленное ст. 23 (см. стр. 50), не включает права на изменение или отмену особых прав различных категорий пайщиков.

Различные права пайщиков

Обыкновенно во внутреннем регламенте компании предусматривается ее право изменять права, связанные с паями различных видов. Таблица А, ст. 4, устанавливает:

«Если паевой капитал разделен на пай различных видов, то права, связанные с паями каждого вида (если иное не предусмотрено условиями выпуска данного вида паев), могут независимо от того, ликвидируется ли компания, быть изменены с письменного согласия держателей трех четвертей выпущенных паев этого вида либо на основании чрезвычайной резолюции, принятой на специальном общем собрании держателей паев этого вида. К каждому такому специальному общему собранию должны применяться настоящие правила, касающиеся общих собраний, но при условии, что необходимый кворум составят по крайней мере два лица, являющиеся непосредственными держателями или представляющие держателей не менее одной трети паев этого вида, и что любой присутствующий лично держатель паев или его представитель может потребовать подсчета голосов».

Сомнительно, могут ли без такого правомочия, предусмотренного во внутреннем регламенте, права, связанные с паями условиями выпуска их или в силу регламента, быть изменены путем изменения внутреннего регламента.

Осуществление этого правомочия может контролироваться в соответствии со ст. 72, которая устанавливает, что в случаях, когда права, связанные с паями того или иного вида, изменяются в соответствии с меморандумом или внутренним регламентом согласно решению опреде-

¹ *Ashbury v. Watson* (1885), 30 Ch. D. 376.

² *Re Welsbach Incandescent Co.* (1904), 1 Ch. 87.

ленной части держателей паев данного вида или в соответствии с резолюцией, принятой на специальном собрании держателей этих паев, можно обратиться в суд с просьбой об аннулировании этих изменений. С такой просьбой могут обратиться только:

1. Держатели не менее 15% выпущенных паев данного вида, которые не согласились на указанное изменение или голосовали против него.

2. В течение 21 дня с момента принятия решения или вынесения резолюции.

Суд запрещает внесение изменений, если, заслушав заинтересованные стороны, убедится в том, что внесение этих изменений несправедливо повредит данной категории пайщиков. Цель этого положения — защитить пайщиков от причинения им вреда в результате решений, принятых другими пайщиками, имеющими, кроме паев, которых касаются принимаемые изменения, еще и паи другого вида.

Процессуальные правила (Приказ 53b, ч. 5(f)). Обращение в суд осуществляется путем подачи заявления одним или несколькими не согласными на изменения пайщиками, уполномоченными в письменной форме держателями 15% паев данного вида. В заявлении должны быть указаны сведения о регистрации оплаченного капитала; об особых правах, связанных с паями различных видов; положения меморандума и внутреннего регламента, разрешающие изменения особых прав; сведения о том, каким большинством голосов было принято решение или резолюция об изменении; предоставление полномочий лицу, обращающемуся с заявлением от имени надлежащего числа не согласных на изменения пайщиков, и основания, по которым они возражают против предлагаемых изменений. Эти данные должны быть подтверждены достоверными письменными показаниями. Заявление должно быть обращено против компании с вызовом ее в суд. После рассмотрения вопроса о вызове компании заявление направляется ей для ознакомления и указывается срок для представления возражений на заявление с необходимыми доказательствами. Копия решения суда должна быть сообщена регистратору компаний в течение 15 дней.

Права, связанные с паями отдельных видов, не затрагиваются и не изменяются вследствие того, что компания выпускает новые паи, предоставляющие такое же право участия в голосовании, даже если держатели вновь выпущенных паев окажутся в большинстве по сравнению с держателями данной группы паев¹. Эти права не изменяются

¹ *White v. Bristol Aeroplane Co., Ltd.* (1953), 1 Ch. 65; *Re John Smith's Tadcaster Brewery Co, Ltd.* (1953), 2 W. L. 516; 1 Ch. 131.

и в том случае, если в соответствии со своим внутренним регламентом компания вводит новые разновидности паев, в результате чего голоса держателей новых паев получают перевес над голосами держателей паев данного вида¹. Если применяется Таблица А, ст. 5, и иное не предусмотрено внутренним регламентом, то выпуск новых паев не является изменением прав, связанных с паями данного вида. Иногда, однако, внутренний регламент устанавливает, что выпуск новых паев, равноценных с паями данного вида, рассматривается как изменение прав, связанных с паями данного вида, если в результате нового выпуска общая сумма паев этого вида превысит 50% выпущенного капитала компании.

ПРИВИЛЕГИРОВАННЫЕ ПАИ

Привилегированным паем называется пай, предоставляющий по сравнению с обыкновенным паем преимущества в отношении дивиденда (в определенном размере), а в некоторых случаях и в отношении распределения капитала при ликвидации компаний. Могут быть установлены различные группы привилегированных паев, одна выше другой: первая, вторая и третья. Преимущества, связанные с привилегированным паем, в каждом отдельном случае зависят от внутреннего регламента компании или от условий выпуска паев, и, чтобы уяснить себе права держателей этих паев, надо всегда обращаться к внутреннему регламенту или к условиям выпуска паев. Следует признать, что слово «привилегия» дает лишь самое общее представление об этих правах.

Если предоставляется право на привилегированный дивиденд без каких-либо других указаний, то это — право на *совокупный* (кумулятивный) дивиденд, то есть если в каком-либо году дивиденд не начисляется и не выплачивается, то задолженность по привилегированному паям, перенесенная на следующий год, выплачивается в этом году до дивиденда по обыкновенным паям². Однако если объявлено, что паи являются не кумулятивными привилегированными паями либо если привилегированный дивиденд

¹ *Greenhalgh v. Arderne Cinemas Ltd.* (1946), 1 All E. R. 512.

² *Webb v. Earle* (1875), L. R. 20 Eq. 556.

денд должен выплачиваться из годовых прибылей¹ либо за счет чистых прибылей за каждый год², то дивиденд не будет кумулятивным.

Привилегированные паи не предоставляют никаких прав на участие в дополнительных прибылях компании, если иное не указано во внутреннем регламенте компании³. Иногда, однако, выпускаются *кумулятивные паи*, дающие право на такое участие, то есть предоставляющие право участия в дополнительных прибылях в определенном проценте. Например: по привилегированному паю может быть предоставлено право на привилегированный дивиденд в 5% вместе с правом участия в дополнительных прибылях (после того как 5% были выплачены и по обыкновенным паям) наравне с обыкновенными паями, пока не будет выплачено дополнительно 5%, но не более.

Если иное не указано прямо во внутреннем регламенте, то при ликвидации компании задолженность по привилегированным дивидендам не выплачивается из активов компании, если только выплата дивиденда не была обязана⁴. Однако если во внутреннем регламенте прямо предусмотрена оплата задолженности, то эта задолженность выплачивается из превышения активов над обязательствами независимо от того, возникли эти активы за счет прибыли или нет⁵. Но когда внутренний регламент предусматривает оплату всей задолженности, «причитающейся» на день ликвидации, то задолженность будет оплачена только в том случае, если дивиденд уже объявлен, поскольку дивиденд не причитается до тех пор, пока он не объявлен⁶. Положение о том, что привилегированные паи будут иметь в отношении дивидендов и капитала преимущества перед обыкновенными паями, но без права «какого-либо дальнейшего участия в прибылях или активах», дает право привилегированному пайщику получить задолженность по дивиденду.

¹ *Adair v. Old Bushmills Distillery* (1908), W. N. 24.

² *Staples v. Eastman Photographic Materials Co.* (1896), 2 Ch. 303.

³ *Will v. United Lankat Plantation Co.* (1914), A. C. 11.

⁴ *Crichton's Oil Co.* (1902), 2 Ch. 86; *Catalinas Warehouses Co.* (1947), 1 All E. R. 51.

⁵ *Re Springbok Agricultural Estates, Ltd.* (1920), 1 Ch. 563; *Re Wetherdale Brewery Co., Ltd.* (1952), Ch. 913. *Re W. J. Hall and Co.* (1909), 1 Ch. 521.

⁶ *Re Roberts and Cooper, Ltd.* (1929), 2 Ch. 383.

дендам еще не объявленным до возврата капитала обыкновенным пайщикам¹. Подобное же положение, в котором опущена ссылка на дальнейшее участие в прибылях и активах, предоставляет привилегированному пайщику право участия в распределении активов, но не дает права на получение не объявленного при ликвидации привилегированного дивиденда². Положения внутреннего регламента, предоставляющие «преимущества в отношении дивиденда и капитала перед другими паями», дают право на получение при ликвидации компании задолженности по кумулятивным привилегированным дивидендам прежде обыкновенных паев³.

Привилегированные пай не дают преимуществ в отношении возвращения капитала при ликвидации компании. Такое право, однако, может быть предоставлено внутренним регламентом; оно заключается в том, что, после оплаты долгов и обязательств компании, привилегированные пайщики получают свои пай полностью, до того как их получают обыкновенные пайщики. В тех случаях, когда после исполнения всех обязательств компании и возврата пайщикам вложенного капитала имеется еще некоторый остаток средств, он распределяется между привилегированными и обыкновенными пайщиками пропорционально паям, если иное не предусмотрено внутренним регламентом. Но если внутренний регламент устанавливает права, связанные с паями отдельных видов в отношении участия в прибылях или распределения активов компании при ликвидации, то эти права prima facie являются исчерпывающими. Внутренний регламент, предоставляющий привилегированным пайщикам преимущества при возвращении капитала в случае ликвидации, но не содержащий никаких указаний о других правах на капитал, не дает привилегированным пайщикам права на участие в распределении остатка капитала⁴.

¹ *Re Walter Symons, Ltd.* (1934), Ch. 308.

² *Re Wood, Skinner and Co., Ltd.* (1944), Ch. 323.

³ *Re F. de Jong and Co., Ltd.* (1946), Ch. 211, а также *Re E. W. Savory, Ltd.* (1951), 2 All E. R. 1036.

⁴ *Re Isle of Thanet Electricity Supply Co. Ltd.* (1950), Ch. 161. *Re William Metcalfe and Sons, Ltd.* (1933), Ch. 142, впоследствии отмененное решением по делу *Scottish Insurance Corp'n. Ltd. v. Wilsons and Clyde Coal Co.* (1949), A. C. 462.

Пользовательские привилегированные паи (ст. 58)

Если это разрешено ее внутренним регламентом, компания может выпускать привилегированные паи, которые подлежат выкупу или по решению компании могут быть выкуплены. Выкуп паев может производиться не иначе, как при следующих условиях:

- а) если они полностью оплачены;
- б) если они выкупаются за счет прибыли, из которой может быть выплачен дивиденд, либо
- в) за счет нового выпуска паев, предназначенного для выкупа данных паев.

Если при выкупе должна быть уплачена премия, то выплата ее может быть произведена только за счет прибылей или со счета компании по премиям на паи.

Условия, на которых такие паи могут быть выкуплены, предусматриваются внутренним регламентом. Таблица А, ст. 3, устанавливает:

«При условии соблюдения ст. 58 Закона о компаниях привилегированные паи могут быть выпущены на основании обыкновенной резолюции компании с условием, что они подлежат, или по решению компании могут подлежать, выкупу на таких условиях и таким образом, как это будет установлено специальной резолюцией, вынесенной до выпуска паев».

Если паи выкупаются не за счет доходов от нового выпуска паев, то из прибыли, за счет которой может быть выплачен дивиденд, перечисляется в «резервный фонд для выкупа капитала» сумма, равная номинальной сумме выкупаемых паев. Этот фонд может быть уменьшен только в таком же порядке, как оплаченный капитал компании, однако он может быть использован и для оплаты привилегированных (льготных) паев, выпущенных для членов компании.

Выкуп привилегированных паев не есть уменьшение капитала компании. В соответствии с этим компания может выпустить новые паи любого вида, номинальная сумма которых равна сумме выкупленных паев, не увеличивая при этом свой капитал и не уплачивая гербового сбора за новый выпуск. Если новые паи выпускаются до того, как выкуплены старые, то гербовый сбор подлежит уплате, кроме случаев, когда старые паи выкупаются в течение месяца с момента выпуска новых паев.

Компания, выпустившая пользовательские привилегированные паи, должна включать в каждый баланс сведения о том, с какого момента компания имеет право начать выкуп этих паев (Приложение восьмое, § 2). В течение месяца после выкупа должно быть послано извещение регистратору компаний о числе выкупленных паев (ст. 62).

Выпущенные привилегированные паи не могут быть в дальнейшем превращены в пользовательские привилегированные паи, поскольку это не является «выпуском паев» в смысле ст. 58¹.

УЧРЕДИТЕЛЬСКИЕ ПАИ

Некоторые компании выпускают учредительские или «отсроченные» паи. Такие паи, обыкновенно очень небольшой номинальной стоимости, предоставляют право участия в распределении всей или части прибыли, оставшейся после того, как дивиденд в заранее установленном размере выплачен по обыкновенным паям. Права держателей отсроченных паев определяются внутренним регламентом и условиями выпуска. Число учредительских или управленческих или отсроченных паев, характер и размеры интересов их держателей в отношении имущества и прибыли компании должны быть указаны в проспекте (Приложение четвертое). Отсроченные паи выпускаются теперь редко.

НЕ ДОПУСКАЕТСЯ ВЫПУСК ПАЕВ БЕЗ УКАЗАНИЯ ЦЕНЫ

Поскольку компания с паевым капиталом должна в меморандуме указать сумму паевого капитала и его разделение на паи определенного размера (ст. 2), а компания с ответственностью, ограниченной суммой гарантии, может предусмотреть в меморандуме или во внутреннем регламенте разделение капитала, с которым она начинает свою деятельность, не иначе как на такие же паи, то паи не могут быть выпущены без указания их цены. Преимущество паев без указания цены состоит в том, что таким путем можно избежать ложного впечатления, которое часто создается номинальной ценой пая. После того как компания просуществовала некоторое время, номинальная цена паев редко имеет какое бы то ни было отношение к их реальной цене, а следовательно, указание номинальной цены не помогает

¹ *Re St. James' Court Estates, Ltd.* (1944), Ch. 6.

лицам, вкладывающим свои деньги в паи, или кредиторам. Министерство торговли назначило комитет, в задачу которого входило рассмотрение вопроса о целесообразности разрешения выпуска паев без указания цены.

ИЗМЕНЕНИЕ РАЗМЕРА КАПИТАЛА

Если это предусмотрено ее внутренним регламентом, компания может изменить условия меморандума путем (ст. 61):

1. Увеличения паевого капитала выпуском новых паев.
2. Консолидации и разделения паевого капитала на паи большего размера, чем выпущенные ранее.
3. Обращения всех или части оплаченных паев в акции и реконверсии этих акций в оплаченные паи любого вида.
4. Подразделения паев на паи меньшего размера, чем это указано в меморандуме.
5. Аннулирования паев, которые не были взяты.

Все это входит в компетенцию общего собрания компании. В копии меморандума должны быть включены все сделанные таким путем изменения.

Увеличение капитала

Любая резолюция об увеличении капитала может быть принята только на общем собрании компании; внутренний регламент компании определяет, требуется для этого обыкновенная или специальная резолюция. Таблица А, ст. 44, устанавливает:

«Компания вправе на основании обыкновенной резолюции общего собрания периодически увеличивать паевой капитал на такую сумму, с подразделением ее на паи такого размера, какие будут указаны в резолюции».

В повестках, приглашающих на собрание, должна быть указана сумма предполагаемого увеличения капитала¹. В течение пятнадцати дней с момента принятия резолюции об увеличении капитала регистратору должно быть направлено сообщение установленной формы о размерах этого увеличения с уплатой гербового сбора в размере 10 шиллингов с сотни². Гербовый сбор уплачивается исходя из

¹ *MacConnel. v. E. Prill and Co., Ltd.* (1916), 2 Ch. 57.

² Stamp Act. 1891, S. 112, Finance Act, 1933, S. 41 (1).

суммы разрешенного увеличения капитала, а не из суммы фактически выпущенных паев¹. Отпечатанная типографским способом копия резолюции об увеличении паевого капитала также должна быть представлена регистратору (ст. 63).

Во внутренних регламентах компаний часто устанавливается, что все новые паи до их выпуска должны быть предложены пайщикам в сумме, пропорциональной сумме паев, уже принадлежащих им; если же пайщики отказываются принять предложенные им таким образом новые паи, то директоры компании могут распорядиться этими паями способом, который они сочтут наиболее выгодным для компании. Может быть издано судебное запрещение для того, чтобы воспрепятствовать директорам нарушить такое положение внутреннего регламента.

Внутренний регламент компании *Д* устанавливал, что новые паи должны быть прежде всего предложены лицам, уже состоящим пайщиками. Компания *Г* владела таким числом паев компании *Д*, что могла всегда иметь решающий голос при голосовании. Компания *Д* решила поэтому предложить все вновь выпущенные ею паи всем своим пайщикам, за исключением компании *Д*. Суд издал судебное запрещение с целью воспрепятствовать компании сделать это. (*Gas Meter Co., Ltd. v. Diaphragm and General Leather Co., Ltd.* (1925), 41 T. L. R. 342).

К сообщению, посылаемому пайщикам о числе новых паев, которые они могут получить, обычно прилагается *письмо об отказе в пользу...* предоставляющее пайщику возможность отказаться от предлагаемых ему паев в пользу другого, указанного им лица. Предусматривается также и «раздробление» (splitting), при котором можно отказаться в пользу другого лица лишь от части вновь выпускаемых паев либо можно отказаться от одной части в пользу одного лица и от другой части в пользу другого лица. Если паи котируются на бирже, то письмо об отказе в пользу... должно быть приложено к каждому предложению новых паев.

Условия, на которых приобретаются новые паи, устанавливаются в условиях выпуска паев. Во внутренних регламентах компаний обыкновенно предусматривается, что в отношении новых паев действуют те же правила, регулирующие уплату взносов, право удержания, порядок

¹ *Att.-Gen. v. Anglo-Argentine Tramways* (1909), 1 K. B. 677.

передачи, переход паев, ответственность за подлог и т. п. что и в отношении паев, выпущенных в счет первоначального паявого капитала.

Консолидация паев

Консолидация паев (consolidation of shares) заключается в том, что несколько паев объединяется в один пай, например: двадцать паев по одному шиллингу объединяются в один пай в один ф. ст. В соответствии с внутренними регламентами компаний резолюция о консолидации паев принимается на общем собрании. Согласно Таблице А ст. 45, для этого достаточно обыкновенной резолюции. В течение месяца с момента консолидации извещение об этом должно быть направлено регистратору.

Акции

Различие между акциями и паями, по словам лорда Хэсерли¹, заключается в следующем: «Паи компании как таковые недробимы на части меньше чем в один ф. ст.², консолидированные же акции компании могут быть куплены таким же образом, как акции публичного долга, раздробленные на сколько угодно частей и разделенные на какие угодно малые части». Хэсерли также характеризует акцию как «ряд паев, соединенных в пучок».

Компания не может непосредственно выпускать акции; она вправе лишь обратить паи в акции. Такое обращение паев в акции может быть осуществлено только при условии, что:

1. Паи полностью оплачены.
2. Внутренний регламент компании разрешает такое обращение.
3. Резолюция об обращении принята общим собранием.
4. Сообщение о таком обращении направлено регистратору компаний в течение месяца (ст. 62).

Таблица А, ст. 40, устанавливает, что обращение паев в акции и обратное превращение акций в паи может быть

¹ В деле *Morrice v. Aylmer* (1875), L. R. 7 H. L. 717.

² Это относится только к паям той конкретной компании, о которой шла речь. Номинальная стоимость паев может быть меньше, чем один ф. ст.

совершено на основании обыкновенной резолюции общего собрания.

Выпуск частично оплаченных акций является *ultra vires* и недействителен.

В компании были полностью оплачены обыкновенные и привилегированные паи. Затем компания: 1) обратила свои обыкновенные и привилегированные паи в акции; 2) выдала держателям привилегированных акций дополнительные акции с премией, для того чтобы сохранить их прежние дивиденды; 3) выпустила новые полностью оплаченные обыкновенные и привилегированные акции и 4) выпустила новые частично оплаченные обыкновенные и привилегированные акции. Много лет спустя компания была ликвидирована. После того как кредиторы были удовлетворены, осталась еще сумма, подлежащая распределению между членами компании. Суд решил: а) что акции с премией были *ultra vires* и недействительны и держатели этих акций не могли участвовать в распределении; б) что непосредственный выпуск новых акций был неправилен, но, поскольку прошло много времени, эта неправильность потеряла значение и держатели этих акций могли участвовать в распределении; в) что частично оплаченные акции были *ultra vires* и недействительны, так же как и акции с премией, и d) что держатели акций с премией и частично оплаченных акций не обязаны к уплате причитающихся с них взносов и вместе с тем не могут получить обратно уплаченные ими суммы (*Re Home and Foreign Investment, etc. Co.* (1912), 1 Ch. 72)

Хотя акции могут передаваться по частям, но внутренние регламенты компаний обыкновенно предоставляют директорам право устанавливать минимальную часть (сумму) акции, которая может быть передана. Таблица А, ст. 41, предоставляет это право директорам. Порядок передачи акций устанавливается во внутреннем регламенте компании. В Таблице А предусмотрено, что акции могут передаваться в том же порядке и в соответствии с теми же правилами, какие относились к передаче паев, обращенных в эти акции, до этого обращения. Ст. 42 устанавливает также, что держатели акций имеют, в соответствии с суммой принадлежащих им акций, те же права, привилегии и преимущества в отношении дивидендов, голосования, собраний компании и пр., какие принадлежали бы им, если бы обращение паев в акции не имело места.

Если внутренний регламент соответствует Таблице А, то должен вестись реестр держателей акций и в нем должна отмечаться передача акций. Должны быть выпущены удостоверения об акциях, по форме такие же, как и удостоверения о паях. Если это разрешается внутренним регламен-

том, то могут быть выпущены свидетельства об акциях, передаваемые путем простого вручения¹.

Если пай были превращены в акции, то в годовом отчете должна быть указана сумма акций, принадлежащих каждому члену (ст. 124).

Преимущество превращения паев в акции заключается в том, что можно избежать неудобств, связанных с тем обстоятельством, что каждый пай имеет определенный размер².

Разделение паев

Разделение паев заключается в том, что один пай делится на несколько паев меньшего размера, например: один пай в один ф. ст. делится на 20 паев по одному шиллингу. Во внутреннем регламенте указывается, какая резолюция требуется в данном случае. Таблица А, ст. 45, предусматривает принятие с этой целью обыкновенной резолюции. Если пай оплачен не полностью, то соотношение между оплаченной и неоплаченной частями в каждом уменьшенном пае должно быть таким же, каким оно было до разделения в том пае, который был разделен. Разделение паев должно быть зарегистрировано в течение месяца.

Аннулирование паев

Компания может аннулировать пай, которые никем не были взяты или относительно которых ни с кем не было достигнуто соглашения об их приобретении. Это не означает сокращения капитала. Аннулирование может быть совершено на основании либо обыкновенной, либо специальной резолюции. Таблица А, ст. 45, требует обыкновенной резолюции. Аннулирование паев должно быть отмечено у регистратора компаний в течение одного месяца.

УМЕНЬШЕНИЕ ПАЕВОГО КАПИТАЛА

Как было уже указано выше, подписка на капитал компании может совершаться с покрытием его наличными деньгами или иным способом, но в денежном исчислении.

¹ *Pilkington v. United Railways of Havana* (1930), 2 Ch. 108.

² Это преимущество, однако, в некоторой мере устранено положениями ст. 74 (см. стр. 156).

Этот капитал может оказаться утраченным или уменьшенным в связи с колебаниями деловой конъюнктуры, но без разрешения суда он не может быть уменьшен каким-либо иным путем. Требование разрешения суда преследует двоякую цель: 1) охранять интересы лиц, имеющих дело с компанией, так чтобы средства, могущие быть использованными для удовлетворения их претензий, не уменьшались иначе, как вследствие обычного делового риска; 2) обеспечить при уменьшении капитала справедливость в отношениях между пайщиками компаний.

Если это допускается внутренним регламентом и будет подтверждено судом, компания может специальной резолюцией уменьшить свой капитал любым способом. В частности, она может:

1) уничтожить или ограничить свою ответственность по любым паям в соответствии с неоплаченной частью паевого капитала;

2) аннулировать любую часть оплаченного паевого капитала, которая утрачена компанией или не представлена реальными ценностями;

3) возратить любую сумму оплаченного паевого капитала, которая превышает потребности компании (ст. 66).

Право на уменьшение капитала должно быть предоставлено компании ее внутренним регламентом; правомочие, предоставленное в меморандуме, недействительно¹. Таблица А, ст. 46, устанавливает:

«Компания вправе на основании резолюции общего собрания уменьшить свой паевой капитал, резервный фонд для выкупа капитала или счет премий по паям в порядке, указанном в настоящем законе, с соблюдением всех условий и получением требуемых законом разрешений».

Акционерный капитал может быть уменьшен без предварительного обращения акций в пай². Капитал, взносов в покрытие которого можно требовать только в случае прекращения компании, также может быть уменьшен³.

Способ уменьшения капитала есть внутренний вопрос, который решает большинство пайщиков⁴, но при этом

¹ *Re Dexine Rubber Co.* (1903), W. N. 82.

² *Re Household Property and Investment Co.* (1912), W. N. 110.

³ *Midland Ry. Carriage Co.* (1907), W. N. 175.

⁴ Лорд Ватсон в деле *British and American Finance Corp. v. Couper* (1894), A. C. at, p. 408.

(если это не затрагивает интересов кредиторов) должны быть рассмотрены следующие вопросы:

1. Должен ли суд отказать в разрешении на уменьшение капитала, исходя из интересов тех членов, которые в результате обращения к публике могли быть побуждены приобрести паи компании?

2. Является ли уменьшение капитала добросовестным и справедливым в отношении различных групп пайщиков? ¹

Суд должен разрешить уменьшение капитала, если только намерение компании не является недобросовестным или несправедливым с точки зрения интересов кредиторов, пайщиков и публики, которая может иметь деловые отношения с компанией или обращать свои средства в ценные бумаги компании ².

Устанавливая, что является справедливым в отношениях между различными группами пайщиков, суд исходит из того, что уменьшение капитала должно быть произведено с учетом положения, которое может сложиться при ликвидации компании. В соответствии с этим, если капитал утрачен, то убыток должны понести в равной мере все пайщики, если их права в отношении капитала одинаковы. Таким образом, если привилегированные пайщики имеют привилегии только в отношении дивиденда, а не капитала, то уменьшение капитала должно относиться в равной степени как к привилегированным, так и к обыкновенным пайщикам ³. С другой стороны, если при ликвидации привилегированные пайщики имеют преимущества в отношении капитала, то убыток должны понести обыкновенные пайщики ⁴.

Если часть капитала возвращается пайщикам компанией как излишняя для нее, то она должна быть в первую очередь возвращена тем группам пайщиков, которые имеют преимущество в отношении капитала при ликвидации компании.

В результате национализации у угольной компании с капиталом в 400 000 ф. ст., часть которого была разделена на обыкновенные пай, а часть на 6-процентные привилегированные пай, образовался излишек

¹ *Poole v. Nat. Bank of China* (1907), A. C. 229.

² *Ex p. Westburn Sugar Refineries, Ltd.* (1951), A. C. 625.

³ *Bannatyne v. Direct Spanish Telegraph Co.* (1886), 34 Ch. D. 287.

⁴ *Floating Dock Co. of St. Thomas* (1895), 1 Ch. 691.

капитала. Была принята специальная резолюция об уменьшении капитала путем возвращения сумм по привилегированным паям. Согласно внутреннему регламенту компании, привилегированные пайщики в случае ее ликвидации имели преимущественные права на возвращение им денег, уплаченных за пай, но не на участие в распределении излишка средств. Суд признал, что уменьшение капитала должно быть разрешено как правильное и справедливое, ибо привилегированные пайщики не имели права на получение своей доли дивиденда в течение всего периода существования компании, если последняя желала выкупить их пай и располагала для этого средствами (*Prudential Assurance Co. v. Chatterley Whitfield Collieries* (1949), A. C. 512). [См. решение лорда Грина в 1948 г.]

Компания не обязана указывать, насколько ее капитал превышает ее потребности, и нет оснований для отказа в разрешении уменьшить капитал (при отсутствии других оснований к отказу) лишь потому, что уменьшение совершается с целью избежать последствий возможной в будущем национализации¹.

Если внутренний регламент компании устанавливает, что права держателей определенного вида паев могут быть изменены по решению квалифицированного большинства пайщиков данной группы, то решение об уменьшении капитала, санкционированное этим большинством, должно быть подтверждено судом, кроме случаев, когда оно несправедливо или принято под влиянием каких-либо ошибочных или посторонних соображений².

Компания имела уставный капитал в 95 000 000 ф. ст., разделенный на обыкновенные пай в один ф. ст., привилегированные пай в один ф. ст. и отсроченные пай в 10 шиллингов. Было предложено уменьшить сумму капитала до 89 565 859 ф. ст. путем аннулирования половины суммы каждого отсроченного пая в 10 шил., а затем консолидации и обращения каждых четырех отсроченных паев в один обыкновенный пай в один ф. ст. Внутренний регламент компании требовал, чтобы всякие изменения прав любой группы пайщиков были приняты на собрании пайщиков данной группы. Были посланы повестки, приглашавшие на внеочередное общее собрание пайщиков, на групповое собрание обыкновенных пайщиков и на групповое собрание держателей отсроченных паев; собрания были назначены на одно и то же время и в одном и том же месте. На каждом из них были приняты резолюции, подтверждавшие предложенное уменьшение капитала. На собрании держателей отсроченных паев присутствовали обыкновенные пайщики, но они не выступали и не голосовали на собрании, и никто не возражал против их присутствия. Суд решил, что: 1) возражения, которые могли бы иметь место со стороны держателей отсроченных паев против при-

¹ *Ex p. Westburn Sugar Refineries* (1951), A. C. 625.

² *Re Welsbach Incandescent Gas Light Co.* (1904), 1 Ch. 87.

существования на их собрании обыкновенных пайщиков, не были сделаны и потому отпадают; 2) поскольку решение об уменьшении капитала было одобрено держателями отсроченных паев на их собрании, они не могли жаловаться на то, что это решение было несправедливо, поскольку не доказано, что их интересы были неправомерно оттеснены другими и противоположными интересами иных лиц (например, лиц, бывших одновременно держателями как обыкновенных, так и отсроченных паев); 3) доказательствами подтверждено, что интересы держателей отсроченных паев не были несправедливо ущемлены к выгоде обыкновенных пайщиков; 4) уменьшение капитала должно быть подтверждено (*Caruth v. I. C. I., Ltd.* (1937), A. C. 707).

Если привилегированные паи не предоставляют преимуществ в отношении капитала, то пропорциональное уменьшение капитала по обыкновенным и по привилегированным паям не является изменением прав, связанных с привилегированными паями, и для такого уменьшения не требуется собрания пайщиков этой группы¹.

Если необходимость в получении разрешения на уменьшение капитала возникла потому, что капитал уменьшился вследствие убытков или не представлен надлежащими активами, то должны быть представлены доказательства убытков или неполноценности активов. Разрешение на уменьшение капитала может быть дано и в том случае, когда капитал уменьшился вследствие убытков, хотя он еще представлен полноценными активами.

Компания создала резервный фонд. Она потерпела убытки вследствие того, что стоимость принадлежащих ей тракторов снизилась и стала ниже балансовой стоимости. Компания приняла решение уменьшить свой капитал, покрыв убытки частично за счет капитала и частично за счет резервного фонда. Суд решил, что убытки должны быть пропорционально покрыты как за счет капитала, так и за счет резервного фонда и что компания не была обязана использовать весь свой резервный фонд на покрытие убытков (*Re Hoare and Co., Ltd.* (1904), 2. Ch. 208).

Если предполагаемое уменьшение капитала связано с: 1) уменьшением ответственности соответственно неоплаченной части паевого капитала либо 2) с возвратом любому пайщику оплаченного капитала, а также 3) в любом другом случае, когда суд это допустит, кредиторы вправе возражать против уменьшения капитала. Для этой цели суд устанавливает список кредиторов с указанием характера и размера их требований. Требования кредиторов, не согласных на уменьшение капитала, должны быть по-

¹ *Re Mackenzie and Co.* (1916), 2 Ch. 450.

крыты, либо компания должна обеспечить оплату их требований, внеся в суд указанную им сумму (ст. 67). При наличии особых обстоятельств суд может не предъявлять указанных требований¹.

В случаях, не соответствующих п. 1 и 2, указанным выше, директоры, как правило, не могут возражать против предполагаемого уменьшения капитала, ибо активы, которые могут быть использованы для удовлетворения их претензий, не передаются и не возвращаются пайщикам.

Компания имела оплаченный паевой капитал в 1 000 000 ф. ст. и выпустила также на 1 000 000 ф. ст. облигации, обеспеченные вещным обременением переменной по составу массы имущества (floating charge), для установления которого был составлен документ за печатью о передаче этого имущества в доверительную собственность (trust deed). В 1904 г. компания потерпела убыток в 800 000 ф. ст. и с тех пор перестала выплачивать дивиденды, обращая все свои прибыли на покрытие дефицита. К 1917 г. дефицит был уменьшен до 640 000 ф. ст., и компания намеревалась уменьшить свой капитал до 360 000 ф. ст. путем списания утраченной его части. Держатели облигаций компании возражали против этого. Суд решил, что, поскольку уменьшение капитала не предполагало уменьшения неоплаченного капитала или возвращения пайщикам оплаченного капитала, кредиторы могли бы возражать, лишь представив какие-либо убедительные аргументы в подкрепление своих возражений, а таких аргументов держатели облигаций не представили (*Re Meux's Brewery Co., Ltd.* (1919), 1 Ch. 28).

Целью уменьшения капитала как в случае убытков, понесенных компанией, так и вследствие того, что капитал не выражен в полноценных активах, является создание для компании возможности выплачивать дивиденды, а это осуществимо при меньшей сумме капитала, но не при большей. Для того чтобы обеспечить интересы кредиторов в случаях, когда компания ходатайствует об уменьшении капитала, но фактически нет ни убытков, ни неполноценности активов, а компания просто хочет высвободить часть капитала для распределения ее между пайщиками, суд может в соответствии со ст. 67 принять во внимание любые возражения кредиторов.

Разрешая выдачу приказа об уменьшении капитала компании, суд может постановить (ст. 68):

1) чтобы, в силу особых соображений, компания в течение определенного времени к своему наименованию добавляла слова «с уменьшенным капиталом»;

¹ Ст. 67, п. 3 и Practice Note 1930, W. N. 78.

2) чтобы были опубликованы основания к уменьшению капитала и указаны обстоятельства, приведшие к его уменьшению, для того чтобы надлежащим образом осведомить публику.

Приказ об уменьшении капитала и утвержденный судом протокол, устанавливающий новый размер капитала, должны быть зарегистрированы у регистратора компаний. Затем регистратор выдает удостоверение о регистрации, которое служит доказательством тому, что требования закона были соблюдены, даже если в дальнейшем будет установлено, что специальная резолюция компании об уменьшении капитала была принята без надлежащих оснований¹ или что внутренний регламент компании не предусматривал права уменьшать капитал². Резолюция об уменьшении капитала вступает в силу с момента регистрации (ст. 69).

Процессуальный порядок (Приказ 53b). Судами, в компетенцию которых входит выдача разрешений на уменьшение капитала, являются: Высший суд (High Court) для компаний, зарегистрированных в Англии и Уэльсе; суды (Palatine Courts) в Дэрхеме и в Ланкастере в случаях, когда зарегистрированная контора компании находится в районе их деятельности; суд графства, в районе которого расположена зарегистрированная контора компании, если ее капитал не превышает 10 000 ф. ст.

В ходатайстве должны быть изложены основные положения меморандума и внутреннего регламента компании, ссылка на право уменьшения капитала и специальная резолюция о его уменьшении, порядок предполагаемого уменьшения и проект протокола, предполагаемого к регистрации. Если уменьшение капитала предполагается вследствие убытков, то должны быть указаны причины убытков, финансовое положение компании на момент заявления ходатайства и предполагаемый порядок списания убытков. Ходатайство должно быть подтверждено удостоверенным свидетельством, воспроизводящим печатный текст меморандума и внутреннего регламента, а также книги протоколов. Удостоверенное свидетельство должно подтверждать, что в печатный текст меморандума включены все изменившие его содержание специальные резолюции (кроме специальной резолюции, об утверждении которой заявлено данное ходатайство), либо что никакие изменения не были внесены.

Затем делаются распоряжения о вызове в суд и издается приказ, устанавливающий, какие уведомления должны быть сделаны путем объявлений в печати или иначе и нужно ли наводить справки о кредиторах или нет.

Когда наводятся справки о кредиторах. В течение семи дней со дня выдачи приказа уполномоченный на то служащий компании запол-

¹ *Ladies' Dress Assn. v. Pulbrook* (1900), 2 Q. B. 376.

² *Re Walker and Smith, Ltd.* (1903), W N. 82

няет удостоверенное свидетельство, содержащее список кредиторов, с указанием суммы задолженности каждому из них. Копия этого списка хранится в зарегистрированной конторе компании для ознакомления с ним. В течение семи дней каждому кредитору, указанному в списке, посылается извещение о предполагаемом уменьшении капитала и о его праве, если он того пожелает, предъявить претензию на большую сумму, чем указанная в списке. О ходатайстве и об указании навести справки о кредиторах дается объявление в газете. Затем составляется удостоверенное свидетельство о результатах наведения справок, разрешаются спорные вопросы и регистратор составляет удостоверение, окончательно устанавливающее список кредиторов. Ходатайство может рассматриваться судом не ранее, чем по истечении восьми дней со дня составления этого удостоверения. Затем о ходатайстве делается объявление, оно заслушивается и кредиторам по списку выплачивается задолженность, если они не соглашаются на уменьшение капитала.

Когда справки о кредиторах не наводятся. Издается приказ о том, что справки о кредиторах не будут наводиться, делается распоряжение об объявлении в печати о заявленном ходатайстве, а также о дне его заслушания. Затем ходатайство заслушивается и уменьшение капитала разрешается с изменениями, которые представляются необходимыми.

Глава 10

ПАИ

Пай — это участие пайщика в компании, выраженное в определенной денежной сумме, прежде всего в целях установления ответственности, а затем и для участия в выгодах, но состоящее также в ряде взаимных соглашений, в которые вступают все пайщики на условиях, указанных во внутреннем регламенте¹. Пай выражается в денежной сумме, в номинальной цене пая, а также в связанных с ним правах и обязанностях, установленных Законом о компаниях, меморандумом и внутренним регламентом компании.

Паи представляют собой движимое имущество, передаваемое в порядке, установленном внутренним регламентом компании. Каждый пай индивидуализируется присвоенным ему номером. Однако если все выпущенные паи или все паи определенной категории, выпущенные компанией, полностью оплачены и во всех случаях рассматриваются как полностью оплаченные (*pari passu*), то нет надобности присваивать им номера (ст. 74).

ПЕРЕДАЧА ПАЕВ

Имеется различие между передачей паев (*transfer*) и переходом их (*transmission*). Передача осуществляется действием члена компании, в то время как переход происходит в силу закона в случае смерти или несостоятельности члена компании.

Каждый пайщик имеет право передать свои паи, если во внутреннем регламенте компании не предусмотрено противное².

¹ Судья Фаруэлл в деле *Borland's Trustee v. Steel Bros.* (1901), 1 Ch. 279.

² *Weston's Case* (1868), L. R. 4 Ch. 20.

Законами о компаниях «установлено, что паи компании в соответствии с этими законами могут передаваться в порядке, установленном в правилах компании. Правила компании могут ограничивать право передачи. Если же во внутреннем регламенте компании не установлены ограничения, то пайщик на основании закона имеет право передать свои паи без чьего-либо согласия любому лицу, даже фиктивному, при условии, что эта сделка о передаче добросовестна в том смысле, что имущество передается полностью и передающий не сохраняет никакого участия в паях — что он добросовестно отказывается от всех выгод... Если во внутреннем регламенте нет ограничений, то передающий паи может требовать регистрации передачи, хотя бы компания находилась в исключительно тяжелом положении и лицо, которому передаются паи, не в состоянии уплатить причитающуюся по этим паям сумму неуплаченных взносов. Даже если передача совершается с явно выраженной целью освободить передающее лицо от ответственности по обязательствам компании, это обязательство не может служить основанием для отказа директоров зарегистрировать передачу паев, если только во внутреннем регламенте нет положений, предоставляющих им такое право»¹.

Без согласия министерства финансов передача паев лицу, проживающему вне пределов территорий, указанных в приложении к Закону о контроле над валютными операциями 1947 г.², воспрещена.

Компания должна отказать в регистрации передачи паев, если не уплачен гербовый сбор³.

Часто внутренние регламенты компаний предоставляют директорам право отказывать в регистрации передачи паев при определенных обстоятельствах. Таблица А, ст. 24, гласит:

«Директоры могут отказывать в регистрации передачи паев (если это не полностью оплаченные паи) лицам, которых они не одобряют; они могут также отказывать в регистрации передачи паев, в отношении которых компания имеет право удержания».

Действительно положение внутреннего регламента о том, что в случае несостоятельности члена компании он обязан продать свои паи определенным лицам по определенной, одинаковой для всех цене, которая не представляется несправедливой⁴.

Внутренние регламенты частных компаний часто предусматривают, что паи могут передаваться только члену той же компании до тех пор, пока можно найти члена ком-

¹ Лорд-судья Бэкли в *Lindlar's Case* (1910), 1 Ch. 312.

² См. стр. 107.

³ *Magnard v. Consolidated Kent Collieries* (1903), 2 K. B., 121; Stamp Act, 1891, s. 1'.

⁴ *Borland's Trustee v. Steel Bros* (1901), 1 Ch. 279.

пании, соглашающегося приобрести их по справедливой цене, устанавливаемой в соответствии с внутренним регламентом. Такие положения внутреннего регламента не дают права компании отказывать в регистрации передачи паев одним членом компании другому¹.

Иногда во внутренних регламентах компании устанавливается, что до передачи своих паев член компании должен сообщить директорам число паев, которые он намеревается продать, цену и имя предполагаемого покупателя и, прежде чем продажа совершится, пай должен быть предложен членам компании, которые вправе купить их по указанной цене. В таких случаях член компании, которому предложены пай, должен купить все пай, но не часть их; в противном случае может быть совершена предположенная продажа паев постороннему для компании лицу².

Если нарушено положение внутреннего регламента о том, что пай должен быть предложен пайщикам до продажи их постороннему для компании лицу, то приобретатель не имеет права на включение его в список членов компании. Совершенная в нарушение внутреннего регламента продажа паев залогодержателем, осуществляющим свое право на продажу заложенного имущества, ничтожна³. Передача паев пайщиком лицу, которое уплатило за пай, рассматривается как передача имущественного интереса в паях, так что приобретатель имеет преимущество перед кредитором, в пользу которого вынесено судебное решение после передачи паев⁴.

Если директора, имеющие право отказывать в регистрации передачи паев вообще или по определенным, установленным основаниям, отказывают в регистрации без указания оснований отказа, то последний не может быть поставлен под сомнение, если только нет доказательств того, что директора действовали недобросовестно⁵. Если внутренний регламент предоставляет директорам полное и бесконтрольное право отказывать в регистрации передачи паев, то тем самым директорам предоставляется право

¹ *Delavenne v. Broadhust* (1931), 1 Ch. 234.

² *Ocean Coal Co. v. Powell Duffryn Coal Co.* (1932), 1 Ch. 654.

³ *Hunter v. Hunter* (1936), A. C. 222.

⁴ *Hawks v. Mc Arthur* (1951), 1 All E. R. 22.

⁵ *Re Coalport China Co.* (1895), 2 Ch. 404.

отказывать в регистрации без указания оснований отказа¹. В таких случаях директора обязаны действовать добросовестно в интересах компании, с должным вниманием относиться к праву пайщиков на передачу своих паев и справедливо рассматривать вопросы передачи паев в своих заседаниях². Если директора указывают основания своего отказа, то суд может решить, достаточны ли эти основания для отказа.

Внутренний регламент предоставлял директорам право отказывать в регистрации передачи паев, если, «по их мнению, вступление предполагаемого приобретателя в число членов компаний противоречит интересам последней». Директоры отказали в регистрации передачи паев различным лицам, по одному паю каждому, на том основании, что приобретатели были подставными лицами и все эти передачи совершались с целью увеличить число пайщиков, поддерживающих отчуждателя в его политике, которую директора не одобряли. Суд решил, что отказ в регистрации по этим основаниям не может быть признан правильным, поскольку внутренний регламент предоставлял директорам право отказывать в регистрации передачи паев только по основаниям, связанным с личностью предполагаемого приобретателя (*Re Bede S. S. Co., Ltd.* (1917), 1 Ch. 123).

Если внутренний регламент предоставляет директорам право отказать в регистрации передачи паев без указания оснований отказа, по тому мотиву, что приобретатель паев является лицом, которого они не одобряют, либо что он является должником компании, то директора могут быть допрошены о мотивах, но не об основаниях отказа³. Но если во внутреннем регламенте указано, что директора не обязаны указывать основания отказа, то они вообще не могут быть допрошены⁴.

Если во внутреннем регламенте предусмотрено, что паи не могут передаваться лицам, не являющимся членами компании, без согласия директоров и кто-либо из директоров с целью воспрепятствовать регистрации данной передачи паев будет намеренно отсутствовать в заседаниях совета директоров для срыва кворума, то приобретатель может получить судебный приказ, обязывающий компанию зарегистрировать передачу⁵.

¹ *Re Smith and Fawcett, Ltd.* (1942), Ch. 304.

² Судья Читти в *Re Bell Bros* (1891), 65 L. T. 245.

³ *Berry v. Tottenham Hotspur Football Co* (1935), 1 Ch. 718.

⁴ Там же.

⁵ *Re Copal Varnish Co., Ltd.* (1917), 2 Ch. 349.

Директоры могут отказать в регистрации передачи паев только решением, принятым в заседании совета директоров¹. Если голоса разделились и решение не вынесено, то это означает, что директоры не осуществили своего права на отказ и передача паев должна быть зарегистрирована².

Об отказе в регистрации передачи паев предполагаемый приобретатель должен быть уведомлен в течение двух месяцев со дня заявления о передаче (ст. 78).

Наказанием за несоблюдение этих правил является штраф в размере 5 ф. ст. в день, налагаемый на каждого директора, управляющего, секретаря или иное должностное лицо, виновное в нарушении.

Средством судебной защиты для приобретателя в случае отказа в регистрации передачи паев является получение им приказа суда об исправлении списка членов компании путем замены имени отчуждателя паев именем их приобретателя.

Форма передачи

Компания не имеет права зарегистрировать передачу паев, если ей не представлен «надлежащий документ о передаче» (ст. 75). Поэтому незаконно положение внутреннего регламента о том, что в случае смерти пайщика его пай автоматически переходит к его жене, без всякой передачи³. Предполагается, что всякий акт о передаче, совершенный в письменной форме, представляет собой «надлежащий документ о передаче», если он одобрен директорами в соответствии с внутренним регламентом.

Форма передачи паев устанавливается во внутреннем регламенте. Таблица А содержит следующие положения:

Ст. 22.—«Документ о передаче паев оформляется лицом, передающим пай, и приобретателем либо от их имени. За исключением случаев, предусмотренных подпараграфом 4 параграфа 27 Приложения седьмого⁴ к настоящему закону, лицо, передающее пай, рассматривается как собственник паев до тех пор, пока имя приобретателя не внесено в список членов компании в качестве имени держателя данных паев».

Ст. 23.—«С соблюдением ограничений, установленных настоящими правилами, поскольку они применимы к соответствующим случаям, лю-

¹ *Moodie v. Shepherd, Ltd.* (1949), 2 All. E. R. 1044.

² *Re Hackney Pavilion, Ltd.* (1924), 1 Ch. 276.

³ *Re Greene* (1949), Ch. 333.

⁴ Этот пункт касается освобожденных частных компаний и устанавливает, что в таких компаниях приобретатель рассматривается как держатель пая, если только не отказано в регистрации передачи.

бой член компании может передать все принадлежащие ему паи или некоторые из них путем составления письменного документа в обычной или общей либо в иной одобренной директорами форме».

Обычной формой является следующая:

«Я, А. Б., проживающий в... за встречное удовлетворение в сумме... ф. ст., уплаченное мне С. Д., проживающим в ... (именуемым далее «приобретатель»), настоящим передаю приобретателю пай (или паи) за номером... в предприятии, именуемом... компания, Лимитед, с тем чтобы приобретатель держал паи на тех же условиях, на каких держу их я; а я, приобретатель, настоящим соглашаюсь принять названный пай (или паи) на указанных выше условиях. Удостоверение подписи... дата... Свидетель, присутствовавший при подписании... и т. д.»

Порядок передачи

Передача паев совершается путем посылки приобретателю «надлежащего документа о передаче», составленного и подписанного отчуждателем, вместе с удостоверением о паях, относящимся к паям, являющимся объектом передачи. Затем приобретатель подписывает документ, уплачивает гербовый сбор и посылает документ компании вместе с удостоверением о паях и регистрационным сбором. После этого в течение двух месяцев компания обязана либо выдать приобретателю удостоверение о паях, либо послать ему извещение об отказе в регистрации передачи паев (ст. 78).

Таблица А содержит следующие положения о передаче паев:

Ст. 25.— «Директоры могут также отказать в признании документа о передаче паев, если не соблюдены следующие условия:

а) если в связи с оформлением передачи компании должна быть уплачена сумма в 2 шиллинга 2 пенса или меньшая сумма по усмотрению директоров;

б) если к документу о передаче должно быть приложено удостоверение о передаваемых паях, а также доказательства права лица, передающего пай, на совершение передачи, требование о предоставлении которых разумно предъявлено директорами;

с) если документ о передаче относится только к одному виду паев».

Ст. 27.— «Регистрация передач может приостанавливаться в сроки и на периоды времени по усмотрению директоров. Однако общая длительность периодов приостановления не может превышать 30 дней в течение года.

Директоры не должны регистрировать передачу паев, не оплаченную надлежащим гербовым сбором¹. Если встречное удовлетворение, указанное в документе, значительно ниже стоимости паев, то директора должны выяснить

¹ Stamp Act, 1891, S. 17 (наказание — штраф в размере 10 ф. ст.)

действительный размер встречного удовлетворения. Если гербовый сбор внесен в соответствии с суммой встречного удовлетворения, указанной в документе о передаче, то директоры имеют право выяснить действительный размер встречного удовлетворения и отказать в регистрации передачи паев до момента уплаты гербового сбора в надлежащем размере¹.

Гербовый сбор при передаче паев составляет 2% покупной цены².

Передача паев может быть зарегистрирована по требованию отчуждателя в таком же порядке и на тех же условиях, как это делается по требованию приобретателя (ст. 77).

Удостоверение о передаче паев

Если держатель паев продает только часть своих паев (например, 250 паев из 1000), то он не может передать свое удостоверение о паях покупателю. Поэтому обычный порядок передачи в этих случаях таков: отчуждатель составляет и подписывает документ о передаче и посылает его компании вместе с удостоверением о паях. Секретарь делает на документе о передаче надпись: «удостоверение о паях представлено» (или иную соответствующую надпись) и возвращает удостоверенный этой надписью документ о передаче отчуждателю. Отчуждатель передает удостоверенный надписью секретаря документ приобретателю против уплаты покупной цены, а приобретатель подписывает документ о передаче и передает его компании для регистрации.

Удостоверение о передаче паев служит для любого лица, действующего на его основании, подтверждением компанией того факта, что ей были представлены документы, доказывающие prima facie право отчуждателя на пай, но не подтверждением наличия у отчуждателя этого права (ст. 79).

П передал свои пай X, и его удостоверение о паях было представлено X компании. Прежде чем была завершена регистрация, П учинил передачу некоторых из тех же паев Y, который в свою очередь продал их B. Передача паев от Y к B была удостоверена компанией, и на основании этого B уплатил Y. Компания зарегистрировала в качестве пайщика X

¹ *Maynard v. Consolidated Kent Collieries* (1903), 2 K. B. 121.

² Stamp. Act, 1891; Finance Act, 1920, s. 36; Finance Act. 1947, s. 52.

и отказалась зарегистрировать *B*. Суд решил, что у *B* не было оснований для иска к компании, поскольку удостоверение о передаче паев не является гарантией того, что отчуждатель имеет право на пай и не может воспрепятствовать компании отрицать действительность паев *Y*. (*Bishop v. Balkis Consolidated Co., Ltd.* (1890), 25, Q. B. D. 512). [Когда разбиралось это дело, не было еще нормы закона, соответствующей ст. 79, действующей ныне.]

Если компания с целью обмана или по небрежности неправильно удостоверила передачу, то она несет ответственность перед лицом, действовавшим на основании этого удостоверения во вред себе. Удостоверение считается совершенным компанией, если оно сделано таким лицом, как секретарь компании, имеющим право выдавать удостоверенные от имени компании документы о передаче (ст. 79 (2)).

Когда передача удостоверена, компания уничтожает первоначальное удостоверение о паях и выдает новые удостоверения. Но если компания по неосторожности возвращает первоначальное удостоверение вместе с удостоверенным документом о передаче паев отчуждателю и отчуждатель затем обманным образом использует пай так, что причиняет убытки третьему лицу, то компания не несет ответственности перед третьим лицом, ибо удостоверенный документ о передаче паев не является ни оборотной ценной бумагой, ни документом, которым выдавшая его компания гарантирует наличие права на пай (*warranty of title*). Поэтому на компании не лежит в отношении третьих лиц обязанность обеспечивать сохранность удостоверения¹.

Взаимные права продавца и покупателя

При продаже паев содержание договора между сторонами заключается в том, что продавец должен выдать покупателю надлежащий документ о передаче и сделать все, что требуется для того, чтобы покупатель мог быть внесен в список в качестве члена компании в соответствии с переданными паями². Обязанность продавца — не только совершить надлежащую передачу, но передать такой документ, который подписан отчуждателем, желающим, чтобы передача была зарегистрирована.

¹ *Longman v. Bath Electric Tramways, Ltd.* (1905), 1 Ch. 646.

² *Skinner v. City of London Marine Insce. Corpn.* (1885), 14, Q. B. D. 882.

Солиситоры дали указания биржевым маклерам продать акции и приложили удостоверение и бланк документа о передаче, подписанный акционером. Маклеры продали акции, но акционер отказался от договора, и компания, по его указанию, отказала в регистрации передачи. Маклеры заменили эти акции другими, купленными на бирже, и предъявили солиситорам иск о возмещении расходов. Суд решил: 1) что солиситоры являлись в этом деле лицами, по поручению которых действовали маклеры (принципалами), 2) что обязанностью солиситоров было вручение документа о передаче, подписанного отчуждателем, желающим, чтобы передача была зарегистрирована, и 3) что солиситоры несут ответственность за возмещение расходов (*Hitchens, Harrison, Woolston and Co. v. Jackson and Sons* (1943), A. C. 266).

Если директора в соответствии с правом, предоставленным им внутренним регламентом компании, отказывают в регистрации передачи паев, то покупатель (кроме случаев, когда он купил пай «с гарантией регистрации») не может взыскать с продавцов уплаченную им покупную цену¹. В этом случае продавец является доверительным собственником этих паев в пользу покупателя². На нем лежит обязанность не препятствовать покупателю в получении всей выгоды от передачи³.

До тех пор пока передача не зарегистрирована, продавец получает любой дивиденд или иные выгоды, связанные с паями, и несет ответственность за все причитающиеся в оплату паев взносы. Что же касается возникающих в связи с этим взаимных прав и обязанностей продавца и покупателя, то они зависят от условий договора. Паи могут быть куплены «с дивидендами и правами» или без них либо с условием уплаты покупателю определенной суммы. При отсутствии такого соглашения решающее значение имеет дата договора.

В сентябре 1935 г. *P* продал частным образом пай *Y*. В апреле 1936 г. компания объявила о выплате дивиденда за год, оканчивающийся 31 декабря 1935 г. Суд решил, что, поскольку продажа была частной сделкой и не подпадала под действие биржевых правил, *Y* имел право на получение всего дивиденда. Дивиденд не подлежал пропорциональному распределению между *B* и *P* (*Re Wimbush* (1940), 1 Ch. 92).

Любой дивиденд или иная выплата, объявленные после даты договора и полученные продавцом, должны быть переданы им покупателю, который в свою очередь обязан

¹ *London Founders Assn. v. Clarke* (1886), 20 Q. B. D. 576.

² *Stevenson v. Wilson* (1907), S. C. 445.

³ *Hooper v. Herts* (1906), 1 Ch. 549.

возместить продавцу уплаченные им после этой даты взносы в оплату паев.

Х, держатель паев, не оплаченных полностью, продал их У, вручив ему бланковый документ о передаче. У, не будучи еще внесен в список членов компании, продал пай З, также вручив ему бланковый документ о передаче. З не был внесен в список членов компании и впал в несостоятельность. Компания потребовала и получила очередной взнос с Х. Суд решил, что У обязан возместить Х уплаченные им суммы, хотя сам У никаких интересов в этих паях уже не имел (*Spencer v. Ashworth Partington and Co.* (1925), 1 K. B. 589).

Примечание: З должен был бы возместить Х его затраты только с того момента, как он стал собственником паев.

Подложная передача паев

Подложная передача паев ничтожна и не может влиять на права пайщика, подпись которого подделана. Поэтому, если компания зарегистрировала подложную передачу паев и исключила действительного собственника из списка членов компании, то ее можно обязать восстановить его имя в списке¹. Компания может в этом случае требовать возмещения от лица, пославшего подложный документ о передаче паев для регистрации.

Б послал корпорации для регистрации документ о передаче акций от имени Т и Г. Документ о передаче был подложным, так как Т подделал подпись Г на этом документе, но Б не знал об этом. Корпорация зарегистрировала передачу. Затем Г обнаружил подлог и обязал корпорацию купить ему акций на такую же сумму и уплатить причитавшиеся ему дивиденды с процентами. Суд решил, что Б обязан возместить все эти расходы компании на основании подразумеваемого ею договора с компанией о том, что передача будет действительной (*Sheffield Corporation v. Barelay* (1905), A. C. 392).

Чтобы защитить себя от последствий подложной передачи паев, компании, получив для регистрации документ о передаче паев, обыкновенно уведомляют отчуждателя в письменной форме о передаче и о своем намерении зарегистрировать ее, если с обратной почтой он не сообщит своих возражений. Небрежность пайщика, не ответившего на такое уведомление, не препятствует ему доказывать подложность передачи².

Законами о подложных передачах паев (*Forged Transfers Acts*) 1891 и 1892 гг. компаниям предоставлено право выплачивать компенса-

¹ *Barton v. N. Staffordshire Ry.* (1888), 38 Ch. D. 458.

² *Barton v. L. and N. W. Ry.* (1890), 24 Q. B. D. 77.

цию любого убытка, который пайщик потерпел вследствие подложной передачи, даже если у компании нет правовой обязанности выплатить компенсацию. Законы предусматривают создание (если компания сочтет это нужным) специального фонда для удовлетворения требований о компенсации.

Преимущественные права

Если на одни и те же паи предъявляют претензии два добросовестных лица, то общие правила для решения вопроса таковы:

1. Лицо, внесенное в список членов компании, пользуется преимуществом перед другим лицом.

2. Если ни одно из этих лиц не внесено в список членов, то преимущество принадлежит тому из них, чье право признается по праву справедливости возникшим раньше.

Например, если *X*, внесенный в список пайщик, является доверительным собственником паев в пользу *Y* и, в нарушение отношений доверительной собственности, продает эти паи *Z*, который покупает их, не зная об отношениях доверительной собственности, и затем оказывается внесленным в список пайщиков, то *Z* имеет преимущество перед *Y*. Однако компании предоставляется разумное время, для того чтобы обсудить каждую передачу паев прежде, чем она ее регистрирует¹. Поэтому, если *Y* в приведенном выше примере сообщит компании о своих притязаниях до того, как *Z* будет внесен в список членов, то *Y* будет иметь преимущество перед *Z*, так как по праву справедливости его право возникло раньше².

C передал все свое имущество *П* как доверительному собственнику в пользу своих кредиторов. В состав имущества входили и некоторые паи. *П* просил передать ему удостоверение о паях, но не смог получить его от *C*. Тогда он послал компании уведомление о передаче ему паев компании. *C* после передачи имущества *П* продал паи *X*, который и обратился с просьбой о внесении его в список членов компании. Суд решил, что поскольку право *П* по праву справедливости возникло раньше, то именно он должен быть внесен в список членов (*Peat v. Clayton* (1906), 1 Ch. 659).

Внесение какого-либо лица в список членов после того, как было сообщено о притязании, ранее возникшем у другого лица по нормам права справедливости, не дает преимущества.

¹ *Re Ottos Kopje Diamond Mines* (1893), 1 Ch. 618.

² *Moore v. North Western Bank* (1891), 2 Ch. 599.

В 1893 г. X передал облигации Y как доверительному собственнику в пользу своих сыновей. Передача не была зарегистрирована. В 1894 г. один из сыновей продал свою часть облигаций Z. В 1911 г. X передал эти облигации банку в обеспечение суммы, выданной ему сверх остатка текущего счета. В 1914 г. банк, узнав о продаже части облигаций Z, оформил передачу облигаций и был внесен в число членов компании. Суд решил, что Z имел преимущество перед банком (*Coleman v. London County and Westminster Bank* (1916), 2 Ch. 353).

Была высказана точка зрения¹, согласно которой лицо, хотя и не оформившее правового титула на пай, но имеющее безусловное право требовать внесения его компанией в список членов, пользуется таким же преимуществом, какое оно имело бы, если бы было внесено в список. Сомнительно, однако, чтобы что-либо, кроме регистрации, могло сообщить преимущество иначе, как, может быть, при совершенно исключительных обстоятельствах². Компания должна отказать в регистрации передачи паев в случае, когда она осведомлена о наличии других притязаний по праву справедливости на эти пай, если только не состоялось еще решение о регистрации данной передачи.

ПЕРЕХОД ПАЕВ

Переход паев имеет место в случае смерти или несостоятельности члена компании, а если член компании — тоже компания, то в случае ликвидации последней.

В случае смерти пайщика пай переходит к его персональным представителям. Компания должна принять удостоверенную копию завещания или, если умерший не оставил завещания, удостоверение о назначении администраторов наследства как достаточное доказательство (ст. 82). Может быть назначена плата за регистрацию копии завещания или названного удостоверения (см. Таблицу А, ст. 28). Персональный представитель может передать пай, не становясь сам членом компании (ст. 76). Таблица А, ст. 30, устанавливает:

«Лицо, приобретающее право на пай вследствие смерти или несостоятельности члена компании, по представлении доказательств, законно истребованных директорами, и с соблюдением правила, изложенного ниже, может либо быть внесено в список пайщиков в качестве держателя паев, либо потребовать внесения в список любого названного им лица в

¹ *Moore v. North Western Bank* (1891), 2 Ch. 599.

² *Ireland v. Hart* (1902), 1 Ch. 522.

качестве приобретателя паев. Однако в каждом из этих случаев директоры имеют такое же право отказать во внесении в список пайщиков либо отсрочить внесение в список, какое они имели бы в случае передачи паев членом компании до его смерти или несостоятельности».

Если пай состоит в общей собственности, то переживший пайщик становится единственным держателем, но имущество умершего держателя не освобождается от любой ответственности, связанной с паями (см. Таблицу А, ст. 29).

В случае несостоятельности члена компании конкурсное управление (*trustee in bankruptcy*) может либо само быть внесено в список членов компании, либо передать пай, не становясь членом компании.

ЗАЛОГ ПАЕВ

Различается залог паев по нормам общего права и по нормам права справедливости.

1. Залог паев по нормам общего права

Такой залог совершается путем передачи паев кредитору с регистрацией передачи компанией. При этом должен быть составлен документ, определяющий условия займа и содержащий соглашение о возврате паев по уплате кредитору суммы займа с процентами. Эта форма залога предоставляет кредитору полное обеспечение долга в пределах стоимости паев. При неисправности должника кредитор может продать пай в соответствии с условиями, указанными в документе. Кредитор может получать дивиденды и пользоваться правом голоса, если только стороны не согласились о том, что дивиденды будет получать должник и что он будет пользоваться правом голоса в соответствии с указаниями кредитора.

2. Залог по нормам права справедливости

Залог этого вида устанавливается путем передачи кредитору в обеспечение долга удостоверения о паях. В этом случае кредитор может получить удовлетворение своего требования из стоимости заложенного имущества, обратившись в суд за разрешением на продажу паев или за приказом о передаче паев и расчете¹.

¹ *Harrold v. Plenty* (1901), 2 Ch. 314.

Однако чаще применяется способ, заключающийся в том, что должник передает кредитору удостоверение о паях вместе с бланковым документом о передаче паев, то есть документом о передаче, подписанным должником, в котором место для указания имени приобретателя оставлено незаполненным. В таком случае кредитор вправе продать пай, если должник не погасил долга в установленный срок, либо, если срок погашения не установлен, в разумный срок после предъявления к нему требования¹. Право продажи означает и право вписать имя покупателя в бланковый документ, если, как это обыкновенно бывает, во внутреннем регламенте установлено, что передача паев должна совершаться в письменной форме. Однако если внутренний регламент требует, чтобы передача паев совершалась в форме документа за печатью, то кредитор не может заполнить бланковый документ о передаче, если он не уполномочен на это документом за печатью². На должнике лежит обязанность не задерживать регистрации передачи паев, совершенной таким образом³.

Залогодержатель, которому переданы удостоверение о паях и бланковый документ о передаче паев, не имеет абсолютного обеспечения, ибо должник может продать пай и оформить внесение покупателя в список членов компании, в результате чего покупатель получит преимущество перед залогодержателем и у залогодержателя не окажется средства правовой защиты против компании.

С передал *P* в обеспечение долга свое удостоверение о паях и бланковый документ о передаче паев. В печатном удостоверении было сказано: «Никакая передача паев, упомянутых в настоящем удостоверении, не может быть зарегистрирована без предъявления этого удостоверения». С продал пай *Y* и побудил компанию внести *Y* без предъявления удостоверения о паях в список членов компании как собственника паев. *P* предъявил иск к компании ввиду неправомерности регистрации паев на имя *Y*. Суд решил, что компания не несет ответственности, так как у нее не было никаких обязательств перед *P*, а указание, содержащееся в удостоверении о паях, представляло собой только предостережение, а не утверждение о факте, устанавливающее процессуальное ограничение права на возражение (*estoppel*) (*Rainford v. James Keith and Blackman* (1905), 1 Ch. 296)⁴.

¹ *Harrold v. Plenty* (1901), 2 Ch. 314.

² *Powell v. London and Provincial Bank* (1893), 2 Ch. 555.

³ *Hooper v. Herts* (1906), 1 Ch. 549.

⁴ Это решение было отменено из-за фактических обстоятельств, (1905), 2 Ch. 147.

Заявление, заменяющее запрещение

Для того чтобы получить полную защиту, залогодержатель должен послать компании заявление, заменяющее запрещение. Это делается путем составления удостоверенного документа (*affidavit*), в котором излагаются обстоятельства дела, и заявления по установленной форме, посылаемых в центральную канцелярию Верховного суда и в копиях — компании. По получении такого заявления компания, которой предъявлено какое бы то ни было требование, связанное с передачей акций или паев, о которых шла речь в заявлении, обязана в письменной форме уведомить об этом лицо, сделавшее заявление. В течение восьми дней с момента предъявления компании требования, связанного с передачей, залогодержатель может обратиться в суд для получения приказа о запрещении передачи. В противном случае компания вправе зарегистрировать передачу¹.

Приказ об обременении

Кредитор собственника паев, внесенного в список членов компании, признанный таковым по решению суда (*judgment creditor*), может получить судебный приказ об обременении паев (*charging order*). Посланный компании, этот приказ создает такие же последствия, как заявление, заменяющее запрещение. Если до дня выдачи приказа об обременении было установлено другое обременение тех же паев путем передачи свидетельства о паях и бланкового документа о передаче, то приказ об обременении не дает преимущества кредитору, права которого признаны судом, поскольку кредитор в момент издания приказа об обременении не может быть поставлен в лучшее положение, чем должник.

УДОСТОВЕРЕНИЕ О ПАЯХ

Каждая компания должна составить удостоверение о паях и иметь его наготове для вручения в течение двух месяцев с момента распределения паев или со дня представления для регистрации документов о передаче паев, если иное не предусмотрено условиями выпуска паев. Не-

¹ R. S. C. , Ord. 46, rr. 4, 8, 10,

соблюдение этого правила карается штрафом в размере 5 ф. ст. в день (ст. 80). Форма удостоверения устанавливается внутренним регламентом. Таблица А, ст. 8, предусматривает, что удостоверение должно выдаваться за печатью компании и в нем должно быть указано число паев, принадлежащих данному члену, а также выплаченные по этим паям суммы. Для того чтобы паи были допущены к биржевой котировке, в удостоверении должен быть указан уставный капитал компании и сделано примечание о том, что никакая передача паев не будет зарегистрирована без представления удостоверения о паях.

Удостоверение представляет собой формальное подтверждение компанией выданного за ее печатью, того, что названное лицо является держателем указанных в удостоверении паев компании. Удостоверение является *prima facie* доказательством права лица на эти паи (ст. 81). Цель его выдачи — облегчить сделки с паями (их куплю-продажу, залог) и повысить таким образом их ценность для их собственника. С другой стороны, удостоверение о паях не является оборотной ценной бумагой, так что случайная утеря или уничтожение его не имеют большого значения. Во внутренних регламентах компаний обыкновенно предусматривается выдача в таких случаях нового удостоверения. В Таблице А, ст. 9, указано:

«Если удостоверение о паях повреждено, потеряно или уничтожено, то оно может быть заменено новым удостоверением по уплате 2 шиллингов 6 пенсов либо меньшей суммы и на определенных директорами по своему усмотрению условиях, касающихся доказательств, возмещения и оплаты расходов компании по расследованию указанных обстоятельств».

Выдача компанией удостоверения о паях создает для нее процессуальное ограничение права на возражение. Компания не вправе отрицать правильность сведений, содержащихся в удостоверении, возражая лицу, которое, полагаясь на это удостоверение, изменило свое положение.

Т был собственником паев, внесенным в список членов компании. Свое удостоверение о паях он хранил у маклеров. Подпись Т была подделана на документе о передаче паев С, и компания выдала на имя С новое удостоверение. Х купил паи у С и уплатил ему покупную цену против вручения удостоверения о паях. Подлог подписи был впоследствии раскрыт, и фамилия Т была восстановлена в списке членов компании. Суд решил, что компания была обязана возместить убытки Х (*Re Bahia and San Francisco Ry.* (1868), L. R. 3 Q. B., 584).

Процессуальное ограничение возражения не возникает в отношении лица, получившего удостоверение о паях на основании подложного документа о передаче паев или подложного распоряжения прокурора, хотя это лицо и действовало добросовестно¹.

Если компания выдала удостоверение о паях покупателю паев и последний на этом основании считает, что его право на паи надлежащим образом оформлено, и таким образом теряет возможность использовать средства судебной защиты в отношении продавца, оказавшегося в дальнейшем неплатежеспособным, то компания не может отрицать права покупателя на паи².

Выдача удостоверения устанавливает процессуальное ограничение права на возражение и в отношении суммы, уплаченной за паи.

Б дал займы деньги компании под обеспечение полностью оплаченных паев компании. Последняя передала ему удостоверение о паях на 10 000 паев по 1 ф. ст. каждый, в котором было указано, что паи полностью оплачены. В действительности паи были выпущены непосредственно для Б и никто их не оплачивал, но Б этого не знал. Когда компания ликвидировалась, Б был включен в список должников компании как не оплативший этих паев. Суд решил, что выдача удостоверения, в котором паи были признаны полностью оплаченными, создала процессуальное ограничение права на возражение против того, что паи полностью оплачены, и Б имеет право на то, чтобы его имя было исключено из списка должников компании (*Bloomenthal v. Ford* (1897), A. C. 156).

Если бы в приведенном выше случае Б знал, что паи не были полностью оплачены, то в отношении компании не действовало бы процессуальное ограничение права на возражение.

Компании не запрещается доказывать, что удостоверение о паях подложно. В соответствии с этим в случае, когда секретарь компании без соответствующего полномочия, предоставленного ему компанией, выдал удостоверение о паях, приложил к нему печать компании и подделал подписи двух директоров, суд решил, что компания не несет никакой ответственности на основании этого удостоверения³.

¹ *Sheffield Corporation v. Barclay* (1905), A. C. 392; *Starkey v. Bank of England* (1903), A. C. 114. См. также *Balkis Consolidated v. Tomkinson* (1893), A. C. 396 at pp. 411, 412.

² *Dixon v. Kennaway* (1900), 1 Ch. 833.

³ *Ruben v. Great Fingall Consolidated* (1906), A. C. 439.

ПАЕВОЕ СВИДЕТЕЛЬСТВО

Паевое свидетельство (share warrant) — это документ, выпускаемый компанией за своей печатью и устанавливающий, что предъявитель паевого свидетельства имеет право на указанные в нем паи (ст. 83). Паевое свидетельство отличается от удостоверения о паях в следующих отношениях:

1. Паи могут передаваться путем передачи паевого свидетельства.
2. Не требуется внесение держателя паев в список членов компании.
3. Паевое свидетельство — оборотная ценная бумага ^{1,2}
4. К паевому свидетельству прилагаются купоны для получения дивиденда.

Для того чтобы компания могла выпустить паевое свидетельство, должны быть соблюдены следующие условия:

1. Паи должны быть полностью оплачены.
2. Выпуск паевых свидетельств должен быть разрешен внутренним регламентом компании.

3. Компания не должна быть частной компанией.

Таблица А не предусматривает выпуска паевых свидетельств.

В тех случаях, когда выпуск паевых свидетельств предусмотрен внутренним регламентом компании, в последнем обыкновенно устанавливается, что паевое свидетельство должно храниться в течение определенного числа дней у компании, прежде чем в связи с ним будут осуществляться те или иные права. Компания обязана также оповещать через печать о своих собраниях и дивидендах.

Если во внутреннем регламенте предусмотрено, что директор должен быть держателем определенного числа паев,

¹ *Web, Hale and Co. v. Alexandria Water Co.* (1905), 93 L. T. 339.

² Обратным документом является в Англии (и в США) денежная бумага, ордерная и на предъявителя, добросовестный держатель которой признается носителем выраженного в бумаге права, независимого от прав его предшественников, то есть от прав лиц, которые ранее были держателями этой бумаги, в том числе и от лица, к которому бумага перешла к данному ее держателю. Иначе говоря, требованию держателя оборотного документа не могут быть противопоставлены возражения, вытекающие из отношений должника с предшествующими держателями бумаги. Какие именно бумаги относятся к числу оборотных документов, определяется деловой практикой, из которой исходит и суд. — *Прим. ред.*

то наличие у него паевого свидетельства не является еще выполнением этого требования (ст. 182).

Выдавая паевое свидетельство, компания должна вычеркнуть из списка своих членов имя держателя паев, которому выдано такое свидетельство на его пай, и указать в списке следующее:

1. Факт выдачи паевого свидетельства.
2. Перечень паев, включенных в паевое свидетельство, с указанием номера каждого пая, если таковой имеется.
3. Дату выдачи паевого свидетельства (ст. 112).

Предъявитель паевого свидетельства, если это предусмотрено внутренним регламентом, может рассматриваться как член компании либо со всею полнотой прав такового, либо с отдельными правами, указанными внутренним регламентом (ст. 112).

Паевые свидетельства могут быть в соответствии с внутренним регламентом возвращены компании, и тогда держатель их включается в список ее членов.

Акционерное свидетельство на предъявителя может быть выпущено на тех же условиях, что и паевое свидетельство¹.

Если выпускаются паевые свидетельства, то в годовых отчетах компании должны быть указаны:

1. Общая сумма паев, на которую на день отчета выданы паевые свидетельства.
2. Общая сумма паевых свидетельств, выданных и возвращенных с момента последнего предшествующего отчета.
3. Число паев, включенных в каждое паевое свидетельство (Приложение шестое, § 3 (j)).

ВЗНОСЫ ПО ТРЕБОВАНИЮ КОМПАНИИ

При выпуске паев полная сумма пая не подлежит обыкновенно единовременной уплате. Часть этой суммы уплачивается при подписке, часть — при предоставлении пая, а остаток — равными частями в установленные сроки. Эти последние платежи (instalments) не являются взносами по требованию компании (calls), так как обязанность пайщика вносить их не зависит от востребования их компанией. Требование уплаты взноса основывается на обязательстве пайщика уплатить весь остаток суммы, не выплаченной за пай или часть его, «по требованию». Таблица А, ст. 19, устанавливает, что правила, касающиеся взносов по требованию компании, применяются как к плате-

¹ *Pilkington v. United Railways of Havana* (1930), 2 Ch. 108.

жам, вносимым при предоставлении паев, так и к платежам в установленные сроки.

Взносы по требованию компании производятся в порядке, указанном во внутреннем регламенте. Таблица А, ст. 15, устанавливает:

«Директоры вправе периодически предъявлять членам компании требование об уплате взносов в счет сумм, не уплаченных по принадлежащим им паям (как в счет номинальной стоимости паев, так и в счет премий), если в условиях предоставления паев не были установлены твердые сроки взносов, а также при условии, что сумма требуемых взносов не превышает $\frac{1}{4}$ номинальной стоимости паев и не будет подлежать уплате ранее чем через месяц со дня, установленного для уплаты последнего предшествующего взноса. Каждый член компании обязан по предъявлении ему не ранее чем за 14 дней требования в письменной форме с указанием срока или сроков и места платежа уплатить компании в установленный срок или сроки и в установленном месте сумму, потребованную по его паям. Требование уплаты взноса может быть отменено или отсрочено по усмотрению директоров».

Требование уплаты взноса предъявлено надлежащим образом, если установлены как сумма причитающегося взноса, так и срок его уплаты¹. Устного распоряжения секретарю с указанием срока уплаты недостаточно².

Когда требование уплаты взноса предъявлено, взнос рассматривается как долг, причитающийся с пайщика. Таблица А, ст. 18, предусматривает обязанность уплаты процентов в размере 5% годовых с момента установленного срока платежа до дня, когда он фактически произведен.

Если это разрешается внутренним регламентом компании, она может при выпуске паев установить различия между пайщиками в отношении суммы и сроков уплаты взносов по требованию компании (ст. 59). Таблица А, ст. 20, разрешает проведение таких различий, однако это не дает директорам права требовать уплаты взносов от всех пайщиков, кроме самих директоров³, — во всяком случае, не дает им права делать это без ведома и согласия остальных пайщиков.

Различия, предусмотренные ст. 59, могут устанавливаться только при самом выпуске паев. Если это не предусмотрено при выпуске паев, то действует правило, согласно которому «считается совершенно неправильным, если ди-

¹ *Re Cawley and Co.* (1889), 42 Ch. D. 209.

² *Johnson v. Littl's Iron Agency* (1877), 5 Ch. D. 687.

³ *Alexander v. Automatic Telephone Co.* (1900), 2 Ch. 56.

ре́кторы предъявляют требование уплаты взноса некоторым из членов определенной категории пайщиков, которые находятся в таких же отношениях с компанией, как и другие члены, входящие в эту категорию, не предъявляя такого же требования всем другим членам той же категории»¹.

Внутренний регламент компании устанавливал, что пайщики должны уплатить по требованию комитета суммы, не превышающие в общей сложности 100 ф. ст. Требования уплаты взносов в сумме 7 ф. ст. и в сумме 3 ф. ст. были надлежащим образом предъявлены и выполнены пайщиком Г с очень длительной просрочкой, а требование платежа в 10 ф. ст., предъявленное в июне, не было им выполнено вовсе. В марте следующего года комитет, недовольный поведением Г, предъявил ему требование взноса всей суммы, оставшейся неоплаченной. Суд решил, что решение комитета о предъявлении такого требования было недействительно (*Galloway v. Halle Concerts Society* (1915), 2 Ch. 233).

При предъявлении иска о принудительном взыскании причитающегося взноса пайщик не может защищаться возражением о том, что он отступает от договора, ибо был введен в заблуждение проспектом. В таком случае пайщик должен принять меры к тому, чтобы его имя было исключено из списка членов компании².

Платеж взносов авансом

Если это разрешено внутренним регламентом компании, она может принять от члена полный или частичный платеж в погашение суммы, оставшейся неоплаченной по его паям, хотя бы взнос этой суммы не был истребован (ст. 59). Таблица А, ст. 21, устанавливает:

«Директоры вправе по своему усмотрению принять от любого члена компании денежные суммы в полное или частичное покрытие еще не потребованных взносов, не уплаченных им по принадлежащим этому лицу паям. По всем авансированным таким образом суммам директора вправе до момента, когда взнос соответствующих сумм становится обязательным, в общем порядке выплачивать проценты, размер которых устанавливается соглашением между директорами и членами компании, авансировавшими платежи взносов по паям, но не свыше 5% годовых, если только общее собрание компании не вынесет другого решения».

Последствия уплаты взносов авансом следующие:

1. Обязанность пайщика вносить компании соответствующие платежи прекращается.

¹ Судья Серджант (1915), 2 Ch. at. p. 239.

² *First National Reinsurance Co. v. Greenfield* (1921), 2 K. B. 260.

2. Проценты могут быть выплачены из капитала¹.

3. Нельзя обязать компанию вернуть уплаченные авансом взносы².

4. Компания не вправе вернуть уплаченные авансом взносы без согласия пайщика³.

5. В случае ликвидации компании требования пайщика о возвращении внесенных им авансом сумм будут подлежать удовлетворению после удовлетворения требований кредиторов компании; однако пайщик будет иметь право на возвращение этих сумм с процентами до удовлетворения требований других пайщиков⁴.

Право на получение взносов авансом должно использоваться директорами в интересах компании в целом, а не в своих личных целях. В соответствии с этим в случае, когда директора, зная о том, что компания неплатежеспособна, уплатили сумму, оставшуюся неуплаченной по их паям, и в тот же день использовали эти деньги для выплаты себе жалования, суд решил, что директора по-прежнему должны компании сумму, не уплаченную по их паям⁵. Однако директора не являются доверительными собственниками кредиторов, поэтому, когда, уплатив авансом взносы по своим паям, директора использовали эти деньги для того, чтобы покрыть задолженность компании банку, обеспеченную их гарантией, то суд признал, что паи директоров были полностью оплачены⁶.

ПРАВО УДЕРЖАНИЯ

Внутренний регламент может предоставить компании право удержания (lien) паев, принадлежащих члену компании. Такое право удержания является обременением по праву справедливости и создает такие же правовые последствия, как если бы член компании сам установил обременение паев в пользу компании⁷.

¹ *Lock. v. Queensland Investment Co.* (1896), A. C. 461.

² Лорды-судьи Линдлей и Кей (1896), 1 Ch. 397.

³ *London and Northern Steamship Co. v. Farmer* (1914), 111 L. T. 204

⁴ *Re Exchange Drapery Co.* (1888), 38 Ch. D. 171.

⁵ *Sykes' Case* (1872), L. R. 13 Eq. 255.

⁶ *Poole's Case* (1878), 9 Ch. D. 322. Имеются сомнения относительно того, не отменяет ли это решение решение по *Sykes' Case*.

⁷ *Everitt v. Automatic Weighing Machine Co.* (1892), 3 Ch. 506.

Таблица А, ст. 11, устанавливает:

«Компания имеет первое и высшее право удержания любого пая (кроме полностью оплаченных) в обеспечение всех сумм (независимо от того, наступил ли уже срок платежа), уплата которых потребована или которые подлежат уплате в определенный срок в связи с этими паями. Компания имеет также первое и высшее право удержания всех паев (кроме полностью оплаченных), зарегистрированных на имя определенного лица в обеспечение всех сумм, причитающихся компании от этого лица или подлежащих уплате компании за счет его имущества. Однако директора могут в любое время объявить, что те или иные пай полностью или частично освобождены от права удержания, установленного настоящим правилом. Право удержания на пай распространяется и на все дивиденды, подлежащие выплате по соответствующим паям».

Во внутреннем регламенте может быть установлено право удержания также и полностью оплаченных паев, но эти пай не допускаются к официальной котировке на бирже. Если право удержания распространено внутренним регламентом только на не полностью оплаченные пай, то компания может изменить свой внутренний регламент, с тем чтобы право удержания распространилось на все пай, хотя бы это изменение затрагивало интересы только одного члена компании.

Внутренний регламент устанавливал право удержания не полностью оплаченных паев. З имел определенное число не полностью оплаченных паев и был также единственным пайщиком, владевшим полностью оплаченными паями. Оставшихся после его смерти средств было недостаточно для оплаты потребованных компанией взносов по неоплаченным паям, и внутренний регламент был изменен таким образом, что компания получила право удержания всех паев независимо от того, оплачены они полностью или нет. Суд решил, что компания имела право на такое изменение своего внутреннего регламента (*Allen v. Gold Reefs of West Africa* (1900), 1 Ch. 656).

Пайщик, в отношении паев которого осуществляется право удержания, может принудить компанию освободить пай, уплатив ей сумму, обеспеченную правом удержания¹.

Как осуществляется право удержания

Право удержания, как и всякое другое обременение по праву справедливости, осуществляется путем ходатайства перед судом о выдаче приказа о продаже паев. Чтобы избежать необходимости ходатайства перед судом, внутренний регламент часто предоставляет компании право продажи. Таблица А устанавливает:

¹ *Everitt's case*, см. выше.

«12. Компания может продать в порядке по усмотрению директоров любые паи, на которые она имеет право удержания. Однако продажа может быть совершена лишь в случае, если срок платежа суммы, обеспеченной правом удержания, уже наступил, и не ранее чем по истечении 14 дней после того, как требование в письменной форме об уплате той части обеспеченной правом удержания суммы, срок платежа которой уже наступил, вручено зарегистрированному держателю паев либо лицу, имеющему право на паи вследствие смерти зарегистрированного держателя или его несостоятельности»

13. В осуществление такой продажи директоры могут уполномочить любое лицо совершить передачу проданных паев покупателю. Покупатель должен быть зарегистрирован в качестве держателя паев, переданных ему в таком порядке. Покупатель не обязан следить за использованием уплаченных им денег. Право покупателя на паи ни в какой мере не затрагивается какой-либо неправильностью или несоблюдением установленного порядка продажи».

Первая часть ст. 13 необходима ввиду наличия ст. 75, требующей предоставления надлежащего документа о передаче, для того чтобы передача была зарегистрирована.

«14. Суммы, вырученные от продажи паев, должны быть получены компанией и обращены ею на покрытие той части обеспеченных правом удержания сумм, срок платежа которой наступил. Возможный при этом остаток сумм подлежит выплате лицу, имевшему право на паи на день продажи. Однако в обеспечение сумм, срок уплаты которых еще не наступил, на этот остаток устанавливается такое же право удержания, какое действовало в отношении паев до их продажи».

Право удержания не может осуществляться путем обращения паев в собственность компании, хотя бы соответствующее право и предусматривалось внутренним регламентом компании.

Внутренний регламент компании устанавливал, что компания в обеспечение долгов пайщиков имеет право удержания паев, которое может осуществляться путем сращения паев в собственность компании.

Суд решил: 1) что обращение паев в собственность компании вообще, не для погашения долгов пайщика как участника компании, равносильно уменьшению капитала компании; 2) что обращение паев в собственность компании в случае невыкупа их после извещения о предстоящем осуществлении права удержания означало бы препятствование пайщику осуществить свое право на выкуп. Поэтому это постановление внутреннего регламента недействительно и является *ultra vires* (Hopkinson & Mortimer, Harley and Co, Ltd. (1917), 1 Ch. 646.)

Преимущественный характер права удержания

Если заем, предоставленный третьим лицом, обеспечен залогом паев, то возникает вопрос, пользуется ли право этого третьего лица преимуществом перед правом удержа

ния, принадлежащим компании. В таком случае, если третье лицо уведомило компанию об обеспечении его требования залогом паев ранее возникновения права удержания компании, то третье лицо будет пользоваться преимуществом; в противном случае преимущества не будет.

Внутренний регламент компании предоставлял ей «первоочередное и высшее право удержания и обременения» паев в обеспечение долгов пайщика компании. Пайщик передал свое удостоверение о паях банку в качестве обеспечения сумм, выданных ему сверх остатка текущего счета. Банк послал компании уведомление об этом обременении. Впоследствии пайщик задолжал и компании. Суд решил, что банк имел преимущество перед компанией, ибо право удержания у компании возникло после того, как она получила извещение об обременении паев в пользу банка. Это извещение не было извещением об отношениях доверительной собственности, противоречащим тому, что ныне предусмотрено ст. 101; оно касалось компании в ее качестве участника торгового оборота (*Bradford Banking Co. v. Briggs* (1886), 12 A. C. 29).

Если пайщик является доверительным собственником, то право удержания компании имеет преимущество перед требованиями лица, в пользу которого установлены отношения доверительной собственности (бенефициария).

Доверительные собственники владели паями компании, внутренний регламент которой предоставлял ей право удержания в обеспечение ее требований к пайщикам. Спустя много времени после того, как пай были зарегистрированы на имя доверительных собственников, один из них задолжал компании. Суд решил, что право удержания компании имело преимущество перед правами лица, в пользу которого были установлены отношения доверительной собственности (*cestuis que trust*) (*New London and Brazilian Bank v. Brocklebank* (1882), 21 Ch. D. 302).

Однако если компания, до того как возникло ее право удержания, получила уведомление о том, что пайщик является доверительным собственником паев, то права лица, в пользу которого установлена доверительная собственность, будут иметь преимущество¹. Компания не имеет права удержания паев, зарегистрированных на имя доверительного собственника², в обеспечение требований к лицу, в пользу которого установлена доверительная собственность.

Если у компании возникло право удержания, а пайщик продал часть своих паев, то приобретатель может требо-

¹ *Mackereth v. Wigan Coal Co.* (1916), 2 Ch. 293.

² *Re Perkins* (1890), 24 Q. B. D. 613.

вать, чтобы для удовлетворения требований компании пайщик предоставил в первую очередь непроданные паи¹.

Право удержания не прекращается со смертью пайщика, а продолжает действовать и в отношении его правопреемников².

ОБРАЩЕНИЕ ПАЕВ В СОБСТВЕННОСТЬ КОМПАНИИ

Компания имеет право обратить паи в свою собственность только в том случае, если она в явно выраженной форме уполномочена на это внутренним регламентом. Таблица А устанавливает:

«33. Если член компании не уплатил какого-либо взноса или части взноса в день, назначенный для уплаты такового, директоры вправе в любое время после этого и в течение всего времени, пока какая-либо часть взноса или частичного платежа по взносу остается неуплаченной, предъявить пайщику в письменной форме требование о погашении неуплаченной части взноса с процентами, какие могли за это время нарасти.

34. В письменном требовании должен быть указан срок, не ранее чем по истечении 14 дней с момента получения требования, в который или до наступления которого должны быть внесены требуемые платежи. В требовании указывается также, что в случае невнесения платежа в этот срок или до его наступления пай, в связи с которыми было предъявлено требование об уплате взноса, будут обращены в собственность компании.

35. Если указанное выше требование не исполнено, то любой пай, в связи с которым такое требование было предъявлено, может в любое время, начиная с указанного в письменном требовании срока и до момента платежа, быть обращено в собственность компании на основании соответствующей резолюции директоров».

Поскольку обращение паев в собственность компании есть по существу мера уголовно правового воздействия, оно действительно только при условии строжайшего соблюдения предписаний внутреннего регламента. Любое несоблюдение правил делает его недействительным³. В целях охраны интересов покупателей паев, перешедших компании, во внутренних регламентах (как и в Таблице А, ст. 38) обыкновенно предусматривается, что несоблюдение установленного порядка обращения паев в собственность компании не отражается на правах покупателя.

¹ *Gray v. Stone* (1893), 69 L. T. 282.

² *Bradford Banking Co. v. Briggs*, см. выше.

³ *Johnson v. Lyttle's Iron Agency* (1877), 5 Ch. D. 687, 693.

Право обращения паев в собственность компании должно осуществляться в интересах компании и добросовестно, а не для того, чтобы освободить пайщиков от их ответственности по паям¹.

Обращение паев в собственность компании равносильно уменьшению капитала, поэтому сомнительно, может ли даже внутренний регламент компании допускать его по каким-либо иным основаниям, кроме неуплаты взносов по паям. Таблица А, ст. 39, допускает обращение паев в собственность компании в случае неуплаты любой причитающейся компании суммы (включая и премии), которая по условиям выпуска паев подлежит уплате в установленный срок. В случаях неплатежей по другим долгам пайщика компании обращение паев в ее собственность недействительно. Точно так же недействительно положение внутреннего регламента, допускающее обращение в собственность компании паев, принадлежащих пайщику, предъявившему иск компании или директорам².

Незаконное обращение паев в собственность компании может быть предотвращено судебным запрещением³.

Обращенные в собственность компании паи могут быть проданы или вновь выпущены компанией в соответствии с положениями ее внутреннего регламента. Таблица А, ст. 36, устанавливает:

«Паи, обращенные в собственность компании, могут быть проданы либо компания может распорядиться ими иначе с соблюдением условий и в порядке по усмотрению директоров. В любое время до продажи или иного распоряжения паями обращение паев в собственность компании может быть отменено ею на условиях по усмотрению директоров».

Такой отказ требует согласия держателя паев⁴.

Перешедшие в собственность компании паи могут быть вновь выпущены за меньшую сумму, чем та, которая была за них уплачена первоначально. Это не будет выпуском паев с дисконтом, поскольку компания уже получила выплаченные по этим паям суммы.

¹ *Re Esparto Trading Co.* (1879), 12 Ch. D. 191; *Gowers' Case* (1868), L. R. 6 Eq. 77.

² *Hope v. International Financial Soc.* (1876), 4 Ch. D. 327.

³ *Johnson v. Lyttle's Iron Agency* (1877), 5 Ch. D. 687.

⁴ *Larkworthy's Case* (1903), 1 Ch. 711.

Компания обратила в свою собственность некоторое число паев по 5 ф. ст. 5 шил. каждый; из них 2 ф. ст. 5 шил. по каждому паю были уплачены до этого. Компания предложила вновь выпустить эти паи по цене 30 шил. за пай. Суд решил, что компания имеет на это право, поскольку она не обязана рассматривать паи так, как будто платежи за них не поступили вовсе (*Morrison v. Trustees, etc., Corpn.* (1898, W. N. 154).

Лицо, купившее вновь выпущенные паи, обязано уплачивать все последующие взносы по этим паям, уплаты которых компания потребовала в надлежащем порядке, в том числе взнос, неуплата которого повлекла за собой обращение паев в собственность компании¹.

В результате обращения паев в собственность компании прежний собственник освобождается от дальнейшей ответственности по этим паям. «При обращении паев в собственность компании она получает обратно свои паи, а бывший держатель этих паев полностью освобождается от ответственности за уплату взносов по ним»². Для того чтобы предотвратить такое положение, внутренние регламенты компаний обычно сохраняют в силе ответственность прежнего собственника. Таблица А, ст. 37, устанавливает:

«Лицо, паи которого обращены в собственность компании, перестает быть членом компании в связи с обладанием соответствующими паями. Однако несмотря на это, данное лицо продолжает нести ответственность за уплату компании всех сумм, причитающихся ей по этим паям на день их обращения в собственность компании. Эта ответственность прекращается в том случае и тогда, если и когда компания получает полностью уплату всех сумм, причитающихся ей по этим паям».

Такое положение внутреннего регламента превращает лицо, паи которого обращены в собственность компании, в должника, несущего обычную ответственность, а не ответственность члена компании, имеющего задолженность по взносам за паи; поэтому в случае, когда более чем через год после обращения паев в собственность компании она была ликвидирована, суд решил, что требование уплаты задолженности по взносам за паи может быть предъявлено их прежнему собственнику³.

Даже если бы последняя часть ст. 37 не существовала, компания не могла бы взыскать сумму, превышающую

¹ *New Balkis v. Randt Gold Mining Co.* (1904), A. C. 165.

² Судья Люкмур в *Re Bolton* (1930), 2 Ch. at p. 59.

³ *Ladies' Dress Assn. v. Pulbrook* (1900), 2 Q. B. 376.

разницу между причитавшимися ей взносами по обращенным в ее собственность паям и суммой, которую она получила при новом выпуске этих паев.

Б подписался по предварительной подписке на две группы паев компании, выпуск паев для публики был неудачен, и Б вследствие этого вынужден был взять 8200 паев по 1 ф. ст. каждый. Он не мог уплатить по требованиям компании взносы по этим паям, и паи были обращены в собственность компании. Затем эти паи были вновь выпущены, и компания получила полностью остаток взносов, причитавшихся ей по этим паям, но должна была при этом уплатить 1018 ф. ст. новым приобретателям паев в виде комиссионного вознаграждения. Б был объявлен несостоятельным. Во внутреннем регламенте компании было предусмотрено, что держатель паев, обращенных в собственность компании, остается ответственным за уплату причитающихся с него взносов, несмотря на переход паев к компании, и компания попыталась взыскать с Б сумму не уплаченных им взносов. Суд решил, что компания не имела права получить платеж по взносам дважды и могла требовать лишь возмещения фактически понесенных ею убытков, то есть 1018 ф. ст. уплаченной ею комиссии (*Re Bolton* (1930), 2 Ch. 48).

Поручитель за уплату взносов по паям в случае их обращения в собственность компании освобождается от своих обязанностей независимо от соответствующего его волеизъявления¹.

ОТКАЗ ОТ ПАЕВ

Закон не допускает отказа от па в, и Таблица А не дает компании права принимать такой отказ. Однако во внутренних регламентах компаний директорам часто предоставляется право принимать отказ от паев, если положение таково, что паи могут быть обращены в собственность компании, а также в других случаях, когда отказ допускается законом. Отказ допускается законом в следующих случаях:

1. Когда отказ принимается для того, чтобы освободить компанию от необходимости осуществления формальностей, связанных с обращением паев в собственность компании.

«Отказ от паев допускается судами, как я понимаю, на том основании, что при этом достигается тот же результат, что и при обращении паев в собственность компании. Основное различие между тем и другим заключается в том, что обращение паев в собственность компании осуществляется в принудительном порядке, а отказ — по соглашению

¹ *Re Darwen and Pearce* (1927), 1 Ch. 176.

с пайщиком, который не в состоянии сохранить за собой пай и уплатить предстоящие по ним взносы»¹.

2. Когда отказ от полностью оплаченных паев принимается взамен оплаты новых паев, имеющих ту же номинальную стоимость.

Держатели 6-процентных полностью оплаченных привилегированных паев отказались от них и передали их компании в обмен на 5-процентные полностью оплаченные привилегированные пай. Возвращенные пай не были аннулированы и могли быть вновь выпущены компанией. Суд решил, что отказ был правомерным, так как он не предполагал ни уменьшения капитала, ни покупки компанией ее собственных паев, и что новые пай, выпущенные взамен тех, которые были возвращены компании, были полностью оплачены (*Rowell v. John Rowell and Sons, Ltd.* 1912, 2 Ch. 609)².

С другой стороны, отказ от частично оплаченных паев, которые не могут быть обращены в собственность компании, является незаконным, ибо он: а) освобождает пайщиков от дальнейшей ответственности за оплату принадлежащих им паев; б) равносителен покупке компанией своих собственных паев и в) представляет собой уменьшение капитала компании без разрешения суда.

Компания потерпела убыток в 4000 ф. ст., и директоры согласились разделить убыток между собой. Для этого они отказались от паев на сумму 4000 ф. ст., каждый пай в 11 ф. ст. был оплачен 10 ф. ст., и цель отказа заключалась в освобождении директоров от уплаты 1 ф. ст., не выплаченного по каждому паю. Впоследствии дела компании улучшились, и директоры возбудили ходатайство о признании отказа от паев недействительным. Суд решил, что отказ от паев был недействителен, ибо он равносителен покупке компанией своих собственных паев (*Bellerby v. Rowland and Marwood's Steamship Co.* (1902), 2 Ch. 14).

Сомнительно, можно ли считать законным отказ от полностью оплаченных паев, не подлежащих обращению в собственность компании.

Если это допускается внутренним регламентом компании, то пай, от которых пайщик отказался в законном порядке, могут быть вновь выпущены, так же как пай, обращенные в собственность компании.

¹ Лорд Уатсон в деле *Trevor v. Whitworth* (1887), 12 App. Cas. at p. 429.

² Этот прецедент следовал решению по делу *Eichbaum v. Chicago Elevators* (1891), 3 Ch. 459, несмотря на неодобрение этого решения Апелляционным судом в *Bellerby's case* (упоминаемом в тексте).

Добровольная передача паев компании доверительному собственнику имущества этой компании не является отказом от паев.

Предприятие, принадлежавшее товариществу, было продано компании, и в уплату за него были выпущены полностью оплаченные паи компании. Затем было установлено, что по ошибке сумма, подлежащая уплате, была превышена, и продавцы передали 3000 паев директору-распорядителю как доверительному собственнику в пользу компании. Суд решил, что передача была действительна (*Kirby v. Wilkins* (1929) 2 Ch. 444).

СПбГУ

Глава 11

ДИРЕКТОРЫ

Одним из преимуществ института компаний является то, что он открывает возможность извлекать имущественную выгоду из деятельности предприятия людям, не имеющим возможности участвовать в управлении им. Поэтому управление компанией обыкновенно доверяется небольшой группе людей, называемых чаще всего «директорами», а иногда руководителями, управляющими или комитетом по управлению. Точное наименование лица, занимающего должность директора, не имеет значения, поскольку, согласно ст. 455 (1), слово «директор» означает любое лицо, занимающее должность директора, как бы это лицо ни называли. Директор является должностным лицом компании (ст. 455).

НАЗНАЧЕНИЕ ДИРЕКТОРОВ

Каждая компания, зарегистрированная после 1 ноября 1929 г., кроме частных компаний, должна иметь не менее двух директоров. Компания, зарегистрированная до указанного дня, а также каждая частная компания должна иметь директора (ст. 176). В остальном число директоров и порядок их назначения определяются внутренним регламентом компании. Таблица А, ст. 75, устанавливает:

«Число директоров и имена первых директоров компании должны быть указаны в письменной форме лицами, подписавшими меморандум, или большинством этих лиц».

Имена первых директоров обыкновенно указываются во внутреннем регламенте.

Никто не может быть назначен директором во внутреннем регламенте или назван в качестве директора в проспекте или сообщении, заменяющем проспект, если до регистра-

ции внутреннего регламента, выпуска проспекта или представления сообщения, заменяющего проспект, ок

1) не подписал и не передал регистратору письменное согласие быть директором и

2) (1) не подписался в меморандуме на необходимое, для того чтобы стать директором компании, число паев (квалификационные паи); либо

(2) не получил свои квалификационные паи от компании; либо

(3) не представил регистратору компаний письменное обязательство получить и оплатить свои квалификационные паи; либо

(4) не представил регистратору компаний заявление в установленной форме о том, что квалификационные паи зарегистрированы на его имя (ст. 181).

Эти требования не применяются к директорам: а) частной компании, б) публичной компании при выпуске проспекта более чем через год со дня начала деятельности компании.

Последующие назначения директоров регулируются внутренним регламентом. Таблица А устанавливает:

«89. В первом годичном общем собрании компании все директоры должны заявить об оставлении ими должности, а в годичных общих собраниях каждого последующего года должна оставить должности одна треть наличного числа директоров. Если число директоров не равно трем или не кратно трем, то должно оставить должность число директоров, наиболее близкое к одной трети.

90. В каждом году должны оставлять должность директоры, доле всех занимавшие эту должность, считая со дня последних выборов. Лица, ставшие директорами в один и тот же день, оставляют должность по взаимному соглашению, а при отсутствии такого соглашения — по жребию».

Во внутренних регламентах обычно указывается (как и в Таблице А), что директоры, оставляющие должность, могут быть переизбраны на новый срок, что общее собрание компаний может увеличить или уменьшить число директоров и что назначения на вакансии, случайно открывшиеся в период между двумя общими собраниями, могут быть произведены остальными директорами.

Назначение директоров на общем собрании компании (кроме частных компаний) должно производиться поименным голосованием, если только единогласно принятой

рашее резолюцией не установлен иной порядок. Если назначение двух или более директоров произведено одной резолюцией, то она недействительна, и в этом случае не применяется положение внутреннего регламента об автоматическом назначении выбывающего директора за неизбранием нового (ст. 183).

Таблица А, ст. 92, устанавливает, что если директор, оставивший должность, выставляет свою кандидатуру для переизбрания, то он считается переизбранным, если: а) не избрано другое лицо, б) не принята резолюция о незаемщении вакансии, в) не отклонена резолюция о переизбрании¹. Согласно ст. 93, никто, кроме выбывающего директора или лица, рекомендуемого директорами, не может быть выдвинут для баллотировки на должность директора, если извещение о намерении предложить данную кандидатуру, подписанное членом компании, было представлено в зарегистрированную контору компании позднее чем за три и ранее чем за двадцать один день до общего собрания вместе с письменным согласием этого лица занять должность директора.

Внутренний регламент компании может предусмотреть назначение определенного лица постоянным директором компании; в этом случае не потребуется никакого переизбрания. Такое назначение во внутреннем регламенте директора, не имеющего никакого другого договора с компанией, может быть отменено путем изменения внутреннего регламента или обращением компании к ликвидации (см. стр. 58).

Во внутреннем регламенте компании *Ф* был назначен директором, управляющим делами компании, пожизненно или до его отказа или отстранения от должности специальной резолюцией компании. Компания добровольно ликвидировалась. Суд решил, что договор о найме *Ф* был заключен под условием существования компании и автоматически прекратился с прекращением компании и *Ф* не может требовать возмещения убытков в связи с неисполнением договора (*Re T. N. Farrer, Ltd.* (1937), 1 Ch. 352).

¹ Если резолюция о переизбрании не была отклонена, то директор, оставивший должность, может рассматриваться как переизбранный, хотя бы резолюция о том, что его кандидатура выдвигается для переизбрания, была отклонена (*Grundt v. Great Boulder Proprietary Mines, Ltd.* (1948), Ch. 145).

Определенному лицу или компании может быть предоставлено право назначить одного или нескольких директоров. Это часто делается в отношении дочерних компаний.

Если во внутреннем регламенте установлено право директора передать свою должность другому лицу, то такая передача будет действительна лишь при условии ее одобрения специальной резолюцией компании (ст. 204).

Регистрация директоров и секретарей (ст. 200)

Компания должна хранить список директоров и секретарей в своей зарегистрированной конторе. В списке должны быть указаны: имя (а в подлежащих случаях и прежнее имя, если таковое было), адрес, гражданство и род занятий каждого директора, сведения о том, в каких других компаниях он состоит директором (кроме случаев, когда он — директор компании, для которой данная компания является дочерней, либо — директор дочерней компании данной компании или другой компании, которая вместе с данной является дочерней компанией какой-либо третьей компании), а также дата рождения (кроме случаев, когда это директора частной компании, не являющейся дочерней для публичной компании). В течение 14 дней со дня первого и каждого последующего назначения директоров соответствующие сведения должны быть направлены регистратору компаний. Список директоров открыт для ознакомления с ним членам компании бесплатно, а посторонним лицам — по уплате одного шиллинга.

Если министерство торговли не освободило от этого данную компанию, то имя (и прежнее имя), а также гражданство (если это не гражданин Великобритании) каждого директора должны быть указаны во всех торговых каталогах, торговых циркулярах, альбомах образцов и деловых письмах, исходящих от компании, если она зарегистрирована после 23 ноября 1916 г., независимо от того, является ли она публичной или частной компанией (ст. 201). В 1952 г. было 130 случаев освобождения такого рода.

Список паев, принадлежащих директорам (ст. 195)

Каждая компания должна вести список, в котором указываются число, виды и сумма паев или облигаций данной компании, ее дочерних компаний или компании — держателя большей части паев данной компании (holding company), либо дочерних компаний последней, принадлежащих каждому директору или доверительному собственнику в пользу

данного директора либо на приобретение которых директор имеет право. Должны быть также указаны дата и сумма каждой сделки, связанной с этими паями и облигациями, совершенной после 1 июля 1948 г. Список открыт для ознакомления с ним членам компании и держателям облигаций за 14 дней до годовичного общего собрания компании и в течение 3 дней после него. Список должен быть также представлен к началу годовичного общего собрания и во все время собрания должен оставаться открытым и доступным для ознакомления с ним любому лицу, присутствующему на собрании. Министерство торговли может ознакомиться со списком в любое время.

Цель изложенных правил — воспрепятствовать получению директорами благодаря их особой осведомленности в делах компании, недоступной другим пайщикам, спекулятивной прибыли.

КВАЛИФИКАЦИОННЫЕ ПАИ

Закон о компаниях не требует, чтобы лицо, желающее стать директором, обладало паями компании. Однако внутренние регламенты компаний часто содержат такое требование. Таблица А, ст. 77, предусматривает:

«Число паев, которыми должен обладать директор (квалификационные паи), может быть установлено общим собранием компании. Если оно не установлено и до тех пор, пока оно не установлено, обладание квалификационными паями не обязательно для директора».

Если установлено обязательное для директора число паев, то они должны быть приобретены директором в течение двух месяцев со дня его назначения. Если это не сделано, то директор оставляет свою должность и обязан уплатить штраф в размере 5 ф. ст. в день со дня истечения указанных двух месяцев до дня прекращения им исполнения обязанностей директора (ст. 182).

Если директору принадлежит свидетельство о паях, то это не означает наличия у него квалификационных паев, поскольку в любой момент свидетельство может быть передано простым вручением.

Квалификационные паи могут быть получены не только от компании; директор может приобрести их от другого лица, передавшего ему пай¹.

¹ *Brown's Case* (1874), L. R. 9 Ch. 102.

Иногда во внутреннем регламенте указывается, что директор должен иметь квалификационные пай «по своему собственному праву». Это не означает, что он должен быть их полным собственником, извлекающим из них все выгоды (beneficial owner)¹. Это означает «владение паями по собственному праву в отличие от владения ими по праву какого-либо иного лица... Это значит, что лицо владеет паями на таких основаниях, что компания без риска может совершать с ним сделки, связанные с паями, независимо от того, каков его действительный интерес в этих паях»².

Лицо, указанное в списке в качестве ликвидатора определенной компании, владеет паями не по своему праву³.

Пай, принадлежащие директору совместно с другим лицом, могут служить квалификационными паями⁴, если это не исключено внутренним регламентом компании.

ОСВОБОЖДЕНИЕ ДОЛЖНОСТИ

Оставление должности в связи с достижением предельного возраста (ст. 185)

Директор (кроме директоров частных компаний, не являющихся дочерними компаниями публичных компаний) должен оставить свою должность по достижении им 70 лет. Однако он может быть переизбран на эту должность резолюцией общего собрания, которому было сделано специальное сообщение о возрасте директора. Во внутреннем регламенте компании может быть изменен предельный возраст, предусмотренный для директоров, либо может быть указано, что директор не обязан оставить свою должность по достижении того или иного возраста. Избранное (но не переизбранное) директором компании лицо, на которое распространяется действие ст. 185, обязано уведомить компанию о достижении им предельного возраста, установленного Законом о компаниях или внутренним регламентом компании (ст. 186).

¹ *Howard v. Sadler* (1893), 1 Q. B. 1.

² Лорд-судья Линдлей в деле *Bainbridge v. Smith* (1889), 41 Ch. D., p. 474.

³ *Boschoek Proprietary Co. v. Fuke* (1906), 1 Ch. 148.

⁴ *Grundy v. Briggs* (1910), 1 Ch. 444.

Во внутренних регламентах компаний обычно предусматривается оставление директорами своей должности при наличии определенных обстоятельств. Таблица А, ст. 88, устанавливает:

«Должность директора освобождается, если директор:

- а) перестает быть директором на основании ст. 182 [требующей приобретения директором квалификационных паев в течение двух месяцев] или ст. 185 [о предельном возрасте] настоящего закона; или
- б) объявлен несостоятельным или заключил компромиссное соглашение со своими кредиторами; или
- в) утрачивает право быть директором в соответствии с судебным приказом, изданным на основании ст. 188 настоящего закона [запрещающей управление делами компании лицам, совершившим обманные действия]; или
- г) заболел душевной болезнью; или
- д) отказывается от должности, предупредив об этом компанию в письменной форме; или
- е) в течение более шести месяцев не посещал без разрешения директоров их заседания, созывавшиеся в этот промежуток времени».

Несостоятельный должник, не рассчитавшийся со своими кредиторами, не может быть директором компании без разрешения суда, объявившего его несостоятельным. Нарушение этого правила карается тюремным заключением на срок 6 месяцев или штрафом в размере 500 ф. ст. (ст. 187).

Если лицо, объявленное несостоятельным, ходатайствует перед судом о разрешении занимать должность директора компании, то об этом должно быть уведомлено должностное лицо, управляющее конкурсной массой, которое вправе возражать против такого разрешения, если оно считает, что это противоречит публичным интересам.

Если во внутреннем регламенте указано, что директор освобождается от занимаемой им должности вследствие непосещения заседаний директоров в течение определенного времени, то он не может быть освобожден от должности, если непосещение заседания было вызвано не зависевшими от него обстоятельствами, например болезнью или невозможностью передвижения¹. С другой стороны, если директор не посещал заседаний потому, что его врач посоветовал ему для улучшения здоровья предпринять заграничную поездку, то он может быть освобожден от должности².

При наступлении обстоятельств, указанных во внутреннем регламенте, должность освобождается автоматически,

¹ *Mack's Claim* (1900), W. N. 114.

² *McConnell's Claim* (1901), 1 Ch. 728.

и совет директоров не может ни отказаться от права освободить директора, ни простить его действия¹. Точно так же в случае отказа директора от должности должность освобождается автоматически и отказ не может быть взят обратно без согласия компании².

Отстранение от должности директоров

Директор может быть отстранен от должности до истечения срока службы обыкновенной резолюцией общего собрания независимо от положений внутреннего регламента или любого соглашения между ним и компанией.

О всякой предлагаемой к принятию общим собранием резолюции об отстранении от должности директора или о назначении на его место другого лица заинтересованному лицу должно быть послано специальное уведомление³. Отстраняемый от должности директор вправе послать членам компании объяснение в письменной форме, а также дать устные объяснения на общем собрании, принимающем резолюцию. Отстранение от должности в таком порядке не лишает его права предъявить компании иск о нарушении договора или воспользоваться другим соответствующим средством судебной защиты (ст. 184).

ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ДИРЕКТОРОВ

Директоры — не служащие компании, а управляющие или контролеры дел компании. В соответствии с этим директор не вправе предъявить иск об оплате оказанных им услуг, если не было соглашения об их оплате⁴. Однако во внутренних регламентах обычно предусматривается выплата директорам вознаграждения. Таблица А, ст. 76 устанавливает:

«Вознаграждение директоров периодически устанавливается общим собранием компании. Предполагается, что сумма вознаграждения нарастает последовательно. Директорам могут также возмещаться расходы по поездкам, на оплату помещений в гостиницах, а равно и другие издержки, связанные с их участием в заседаниях директоров, какого-либо комитета директоров или общих собраниях компании, а также в связи с делами компании».

¹ *The Bodega Co.* (1904), 1 Ch. 276.

² *Glossop v Glossop* (1907), 2 Ch. 370.

³ В течение 28 дней, ст. 142.

⁴ *Woolf v. East Nigel Co.* (1905), 21 T. L. R. 660.

Если общим собранием директорам установлено вознаграждение, то сумма его составляет долг компании и, следовательно, подлежит выплате не только за счет прибылей, но также и из капитала компании¹. Положение внутреннего регламента об уплате директору вознаграждения в определенном размере хотя и не служит непосредственным основанием к принудительному взысканию вознаграждения, однако обязывает компанию, если директор согласился на занятие должности, основываясь на этом положении внутреннего регламента.

Во внутреннем регламенте было указано, что вознаграждение директоров «должно составлять ежегодно сумму в 1000 ф. ст., выплачиваемую из средств компании». Суд решил, что, поскольку директора заняли свои должности, основываясь на внутреннем регламенте компании, положение регламента об их вознаграждении инкорпорировано в их договор с компанией и при ликвидации последней директоры были вправе предъявить требование о вознаграждении, как обычные кредиторы (*Ex p. Beckwith* (1898), 1 Ch. 324).

Директор не имеет права на возмещение расходов по поездке для участия в заседании совета директоров, если это не предусмотрено прямо во внутреннем регламенте.

Во внутреннем регламенте было указано, что каждый директор будет получать 200 ф. ст. в год и что компания будет возмещать должностным лицам все расходы, понесенные ими при исполнении своих обязанностей. У был назначен директором, и вскоре после этого директора приняли резолюцию, согласно которой все разумные расходы директоров по поездкам должны быть им возмещены. Суд признал, что эта резолюция была вынесена директорами с превышением пределов их полномочий (*ultra vires*) и У обязан вернуть деньги, полученные им на поездки. Его расходы, связанные с необходимостью участвовать в заседаниях директоров, покрывались его заработной платой (*Young v. Naval, etc.*, *Secy.* (1905), 1 K. B. 687).

Назначение директорам вознаграждения, свободного от налогов, противоречит закону. Положение внутреннего регламента о выплате директорам вознаграждения, свободного от налогов, означает, что сумма, указанная в качестве свободной от налога, рассматривается как сумма брутто, подлежащая обложению подоходным и другими налогами (ст. 189). Например: положение внутреннего регламента о выплате вознаграждения в сумме 100 ф. ст.,

¹ *Lundy Granite Co.* (1872), 26 L. F. 673.

свободных от налогов, рассматривается просто как выплата 100 ф. ст., подлежащих обложению.

Директоры (за исключением случаев, когда они уполномочены на это внутренним регламентом) не вправе вносить резолюции о вознаграждении самих себя или о назначении кого-либо из них на должность, дающую право на получение вознаграждения. «Директоры не имеют права получать оплату за оказываемые ими услуги, или оплачивать их самим себе либо друг другу, или делать себе подарки за счет средств компании, если только они не управомочены на это внутренним регламентом компании или пайщиками в созванном в надлежащем порядке общем собрании»¹.

Положение внутреннего регламента о вознаграждении директоров воспроизводило ст. 76 Таблицы А. Директоры приняли резолюцию, назначившую К, одного из директоров, «заморским директором» (*overseas director*) с уплатой ему 1800 ф. ст. в год. В соответствии с этим назначением К обязан был поехать и действительно поехал в Австралию. Он предъявил иск о выплате ему задолженности по заработной плате. Суд признал, что назначение К «заморским директором» выходило за пределы компетенции директоров и потому К не только не вправе требовать не выплаченной ему заработной платы, но обязан вернуть заработную плату, полученную им ранее (*Kerr v. Marine Products, Ltd.* (1928), 44 T. L. R. 292).

Резолюция директоров об отказе от вознаграждения связывает как их, так и компанию, если эта резолюция носит характер соглашения с компанией². Если компания не является стороной в таком соглашении, то директоры вправе отменить свою резолюцию и предъявить иск о выплате им вознаграждения³.

При ликвидации компании директоры не имеют права на первоочередную выплату им вознаграждения, поскольку они не являются служащими компании⁴.

Пропорциональное вознаграждение директоров

Если директор оставляет свою должность среди года, то возникает вопрос, имеет ли он право получить соответствующую часть своего вознаграждения за проработанное

¹ Лорд-судья Линдлей в *Re George Newman and Co.* (1895), 1 Ch., p. 686.

² *West Yorkshire Darracq Co. v. Coleridge* (1911), 2 K. B. 326.

³ *Re Consolidated Nickel Mines* (1914), 1 Ch. 883.

⁴ *Re Newspaper Proprietary Syndicate* (1900), 2 Ch. 349.

время. Если во внутреннем регламенте сказано, что директор получает вознаграждение «исходя из...» такой-то суммы в год, то он вправе получить вознаграждение за то время, в течение которого он исполнял обязанности директора¹. Наоборот, если установлена твердая сумма вознаграждения за год, например 100 ф. ст. в год, то директор вправе требовать вознаграждения только за истекший год целиком, но не за истекшую часть года².

Ст. 2 Закона о пропорциональных платежах (The Apportionment Act) 1870 г. предусматривает, что все виды заработной платы и других периодических поступлений, носящих характер дохода, должны рассматриваться как нарастающие по мере истечения времени и подлежат выплате пропорционально истекшему времени. В деле *Moriarty v. Regent's Garage Co.*³ особое присутствие Суда Королевской скамьи признало, что, поскольку соглашением не установлено противное, этот закон применяется к вознаграждению директоров. При этом суд отграничил данное дело от дел *Salton v. New Beeston Co.*⁴ и *Jumen v. Ackroyd*⁵ и отверг решения по делам *Central De Kaap Mines*⁶ и *McConnell's Claim*⁷. Решение по делу *Moriarty v. Regent's Garage Co.* было отменено Апелляционным судом по другим основаниям⁸. Таким образом, вопрос о том, распространяется ли действие рассматриваемого закона на вознаграждение директоров, остался открытым. Допускают, что этот закон распространяется на вознаграждение директоров. Таблица А, ст. 76, устанавливает, что сумма вознаграждения нарастает с течением времени, и поэтому в случаях, когда эта статья применяется, вознаграждение может быть выплачено за истекшее время.

Компенсация за потерю должности

Компенсация за потерю должности или в связи с ее оставлением может быть выплачена директору не иначе, как при условии уведомления пайщиков о сумме этой выплаты и одобрения ее ими (ст. 191). Такое же уведомление и такое же одобрение необходимы, если выплата компенсации производится в связи с продажей предприятия компании (ст. 192). Если директором должна быть выплачена компенсация за потерю или оставление должности в связи с передачей паев компании, совершаемой на основе: а) оф-

¹ *Swabey v. Port Darwin* (1889), 1 Meg. 385.

² *Salton v. New Beeston Co.* (1899), 1 Ch. 775.

³ (1921), 1 K. B. 423.

⁴ (1899), 1 Ch. 775.

⁵ (1901), 1 K. B. 613.

⁶ (1899), 69 L. J. Ch. 18.

⁷ (1901), 1 Ch. 728.

⁸ (1921), K. B. 766.

ферты, обращенной ко всем пайщикам, б) офферты, сделанной в целях превращения данной компании в дочернюю другой компании, в) офферты, сделанной с целью приобретения контроля над не менее чем одной третью голосов в общем собрании, г) любой иной офферты, которая, согласно ее условиям, может быть принята для приобретения не менее определенного числа паев, то размер компенсации должен указываться во всех посылаемых пайщикам уведомлениях об офферте на приобретение паев. Если это не сделано, либо если выплата такого возмещения не одобрена созданным для этого собранием пайщиков-до передачи паев, то директор получает возмещение как доверительный собственник в пользу лиц, продавших свои паи по данной офферте (ст. 193).

Займы директорам (ст. 190)

Закон запрещает компаниям (за исключением «освобожденных» частных компаний) предоставлять займы своим директорам, а также выдавать гарантии или предоставлять обеспечение займов, сделанных директором у других лиц. Исключение из этого правила устанавливается для случаев, когда предоставление займов входит в круг деятельности компании, а также для случаев, когда заем совершен в целях покрытия расходов, необходимых в интересах компании, либо для того, чтобы предоставить директору возможность надлежащим образом исполнять свои обязанности. В последних случаях компания должна одобрить сделанный заем в общем собрании пайщиков. Если компания не одобрила займа, то сумма его должна быть возвращена в течение шести месяцев со дня первого после совершения займа общего собрания. Данные о займах, предоставленных директорам и другим должностным лицам, должны содержаться в отчетах компании (ст. 197).

Опубликование размера заработной платы и других видов вознаграждения директоров

Все положения внутреннего регламента, относящиеся к вознаграждению директоров, должны быть изложены во всех проспектах, выпускаемых компанией. Кроме того, в отчетах, представляемых общему собранию, должны быть указаны (ст. 196):

а) общая сумма вознаграждения директоров. Она включает заработную плату и процентное вознаграждение, суммы, выдаваемые на расходы, облагаемые подоходным налогом¹, взносы, уплачиваемые за директоров в соответствии с любой формой пенсионного обеспечения, а также, в денежном выражении, все другие выгоды, получаемые директорами не в виде выплат наличными деньгами. В отчете должно различаться вознаграждение, выплачиваемое директорам за выполнение ими обязанностей директоров, и другие виды вознаграждения, как например суммы, выплачиваемые директорам как служащим компании, получающим заработную плату.

б) Общая сумма пенсий директоров и бывших директоров. Сюда не включаются пенсии, выплачиваемые по системе пенсионного обеспечения, при которой размер пенсии в общем равен сумме пенсионных взносов, но включаются пенсии, выплачиваемые вдове директора или другим его иждивенцам.

в) Общая сумма компенсации, выплаченной директорам или бывшим директорам за потерю должности. Сюда включаются и суммы, уплаченные в связи с оставлением директором своей должности.

При этом должны указываться все сколько-нибудь значительные суммы, полученные от компании, от дочерних предприятий данной компании и от любых иных лиц. При указании сумм, предусмотренных выше в пункте «в» следует различать суммы, полученные от компании, от дочерних предприятий данной компании и от других лиц.

Каждый директор, под угрозой уплаты штрафа, обязан предоставить компании все касающиеся его сведения, необходимые для включения соответствующих данных в отчет (ст. 198).

Положение директоров

Поскольку компания имеет не физическое, а только правовое существование, ведение ее дел должно быть доверено отдельным лицам, называемым «директорами». Трудно дать точное определение положения директоров в отношении компании. Они не являются служащими компании, а находятся скорее в положении управляющих или «управляю-

¹ См. Закон о подоходном налоге (Income Tax Act), 1952, 160—167.

щих участников»¹. В некоторых отношениях о них можно сказать, что они являются: 1) доверительными собственниками и 2) представителями, действующими от имени компании.

Директоры как доверительные собственники

Директоры являются доверительными собственниками в пользу компании. Это относится: а) к деньгам и имуществу компании и б) к осуществлению предоставленных директорам прав. Доверительная собственность на деньги и имущество компании означает, что директора обязаны отчитываться во всех деньгах и имуществе компании, находящихся в их управлении, и возместить компании все деньги и имущество, которые они неправомерно истратили.

Внутренний регламент компании разрешал выплату пайщикам процентов на суммы, внесенные ими за пай. Компания не получала прибыли, но директора, несмотря на это, в течение 10 лет выплачивали пайщикам проценты из капитала компании. Суд признал, что, несмотря на указанное положение внутреннего регламента, выплата процентов за счет капитала была неправомерной и директора обязаны вернуть компании выплаченные таким образом суммы с процентами (*Re Sharpe* (1892), 1 Ch. 154).

При предъявлении им иска о возмещении таких сумм директора вправе ссылаться на ст. 19 Закона об исковой давности (*Limitation Act*) 1939 г.², кроме случаев, когда.

¹ *Re Forest of Dean Coal. Co.* (1878), 10 Ch. D. 450.

² Закон об исковой давности 1939 г. внес ряд изменений в действовавшие ранее положения об исковой давности. Для исков из договоров, за некоторыми исключениями, установлен шестилетний срок, если договор является простым, то есть не совершен за печатью обязавшегося лица, и двенадцатилетний, если договор совершен за печатью. Основание иска считается возникшим, когда налицо все факты, на которые истец должен сослаться и которые он должен доказать для того, чтобы иск был удовлетворен. Если требование истца возникло вследствие обмана ответчика или его представителя, или наличие права на иск, возникшего из другого основания, было скрыто от истца вследствие обмана ответчика или его представителя, либо иск предъявляется для освобождения от последствий заблуждений, то течение срока исковой давности начинается с момента обнаружения обмана или заблуждения либо с момента, когда они должны были быть обнаружены при разумной рачительности истца. Признание долга или частичная его оплата не только прерывают течение давностного срока, но и кладут начало течению нового давностного срока, если они сделаны после истечения давности. С истечением давности прекращается не обязательство, а лишь право на иск. Другие средства защиты своего права могут быть использованы кредитором и

они действовали обманно либо использовали полученные ими деньги компании в своих интересах¹.

Выступление директоров в качестве доверительных собственников при осуществлении предоставленных им правомочий означает, что они должны осуществлять эти правомочия честно, в интересах компании и пайщиков, а не в своих собственных.

«Директоры выступают как доверительные собственники при осуществлении прав, которые им предоставлены, как например: права разрешать передачу паев²; права предоставлять пай³; права использовать фонды компании⁴; права истребовать взносы⁵; права получать авансом платежи по взносам⁶; права обращения паев в собственность компании⁷; как доверительные собственники, они должны также нести ответственность за совершенные ими неправильные действия»⁸.

В деле *G.E. Ry. v. Turner*⁹ лорд Сельборн сказал:

«Директоры являются только доверительными собственниками и представителями компании — доверительными собственниками денег и имущества компании, представителями в сделках, заключаемых ими от имени компании».

В деле *Forest of Dean etc. Co.*¹⁰ Сэр Джессел подтвердил:

«Директоров называют доверительными собственниками. Без сомнения, они являются доверительными собственниками средств компании, находящихся у них или под их контролем».

Имеется, однако, существенное различие между доверительным собственником имущества и директором. Как указал лорд-судья Джеймс:

после истечения давностного срока, например, если должник, срок давности по требованию к которому истек, совершит платеж кредитору, не указывая, что этот платеж должен быть отнесен на погашение другого определенного долга, кредитор вправе отнести этот платеж в погашение долга, срок давности по которому истек. — *Прим. ред.*

¹ *Re Lands Allotment Co.* (1894), 1 Ch. 616.

² *Bennett's Case* (1854), 5 De G. M. and G., 284, 297.

³ *Piercy v. Mills and Co.* (1920), 1 Ch. 77.

⁴ *Oxford Building Soc.* (1886), 35 Ch. D. 502.

⁵ *Alexander v. Automatic Telephone Co.* (1900), 2 Ch. 56.

⁶ *Sykes' Case* (1872), L. R. 13 Eq. 255.

⁷ *Harris v. North Devon Ry.* (1855), 20 Beav. 384.

⁸ Buckley, 11th ed., p. 723.

⁹ (1872), L. R. 8 Ch. App. 149.

¹⁰ (1878), 10 Ch. D. 450.

«Различие между директором и доверительным собственником — это существенное различие, вытекающее из самой природы соответствующих отношений. Доверительный собственник — лицо, выступающее как собственник имущества, распоряжающееся им как господин, как собственник, как хозяин, на котором лежит только обязательство по нормам права справедливости отчитаться перед лицом, в отношении и в пользу которого установлена доверительная собственность... Положение директора — положение оплачиваемого служащего компании¹. Директор (при исполнении своих обязанностей) никогда не вступает в договор сам, а вступает в договор для своего принципала, то есть для компании, директором которой он является и в интересах которой действует².

В *Re City Equitable Fire Insurance Co.*³ судья Ромер сказал:

«Иногда говорят, что директора являются доверительными собственниками компаний. Если понимать это только в том смысле, что директора находятся в фидуциарных отношениях с компанией, то это утверждение можно считать правильным. Если же считать, что таким образом путем аналогии определяются обязанности директоров, то это утверждение представляется мне совершенно неправильным. Я вижу очень мало общего между обязанностями директора компании и доверительного собственника по завещанию или по брачному соглашению. Невозможно, пожалуй, охарактеризовать обязанности директора в общих чертах путем аналогии или иным путем».

Директоры не могут извлекать прибыль из имущества, по поводу которого они находятся в фидуциарных отношениях с компанией⁴.

Компании *P* принадлежал кинотеатр. Компания желала купить еще два кинотеатра, с тем чтобы затем перепродать все три. Компания *P* образовала дочернюю компанию для покупки двух кинотеатров, но не смогла снабдить ее всем необходимым капиталом, и капитал был предоставлен директорами компании *P*. Кинотеатры были приобретены, и паи как компании *P*, так и ее дочерней компании были проданы с прибылью. Суд решил, что директора должны отчитаться перед компанией *P* в полученной прибыли, поскольку они могли приобрести паи только благодаря сведениям и возможностям, которыми они располагали в качестве директоров компании *P* (*Regal Hastings, Ltd. v. Gulliver* (1942), 1 All E. R. 378).

Директоры не являются доверительными собственниками отдельных пайщиков.

Директоры компании купили паи у *X*. Они не сообщили ему о том, что ведутся переговоры о продаже всех паев компании по более высокой цене, чем та, которую они уплатили *X*. Последний предъявил иск

¹ Правильнее сказать: «оплачиваемого управляющего».

² *Smith v. Anderson* (1880), 15 Ch. D. 247.

³ (1925), Ch., p. 426.

⁴ *Parker v. McKenna* (1874), L. R. 10 Ch. 96.

о признании продажи недействительной. Суд решил, что продажа была действительна, ибо на директорах не лежала обязанность сообщить X об этих переговорах (*Percival v. Wright* (1902), 2 Ch. 421).

Директоры могут, однако, держаться в отношении пайщиков так, как если бы они действовали для пайщиков на тех же основаниях, что и для компании, то есть в качестве агентов; в этом случае они обязаны дать отчет пайщикам в полученной ими прибыли.

Директоры вступили в переговоры о слиянии их компании с другими компаниями. До завершения переговоров директора побудили часть пайщиков заключить с ними срочную сделку с премией¹ на их паи по номинальной цене, представив дело так, будто это необходимо для слияния компаний. Директоры осуществили свое право выбора, приобрели паи и получили благодаря этому значительную прибыль. Суд решил, что они были доверительными собственниками этой прибыли в пользу пайщиков (*Allen v. Hyatt* (1914), 30 T. L. R. 444).

Директоры как представители

Заклячая договоры от имени компании, директора находятся в таком же положении, как любые другие представители, и не несут никакой личной ответственности по этим договорам.

E заключил договор на поставку товаров компании, в которой председателем совета директоров был Г. Оплата товаров должна была быть произведена путем выпуска облигаций компании на 600 ф. ст. Договор был заключен в заседании совета директоров, на котором Г председательствовал. E настоятельно требовал выпуска облигаций, но они не были выпущены, а впоследствии компания была ликвидирована. Суд решил, что Г не нес ответственности по иску, предъявленному E (*Elkington and Co. v. Hürter* (1892), 2 Ch. 452).

Если, однако, директора превышают полномочия, предоставленные им меморандумом или внутренним регламентом, то они несут ответственность за нарушение существенного условия договора о наличии у них надлежащих полномочий. Действия директоров могут быть одобрены компанией, если они не превышают полномочий, предоставленных директорам меморандумом, хотя бы они и выходили за пределы полномочий, предоставленных им внутренним регламентом.

¹ Срочные сделки с премией представляют собой разновидность биржевых сделок с ценными бумагами. Один из участников сделки приобретает право по истечении определенного срока произвести выбор: осуществить одно из нескольких намеченных действий, исполнить договор или отступить от него. — Прим. ред.

Ст. 332 предусматривает, что, если деятельность компании осуществлялась в каких-либо обманных целях, суд при ликвидации компании может издать приказ о том, что директоры, которые принимали участие в таком ведении дела, зная об этом, несут личную ответственность по долгам компании без всяких ограничений. Судебный приказ на основании этой статьи закона издается и в том случае, когда компания с ведома директоров совершает займы, не имея каких-либо разумных оснований считать, что она сможет их погасить.¹ Директоры могут выступать как специально уполномоченные представители пайщиков для ведения переговоров о продаже паев компании. В этом случае пайщики отвечают за обман, допущенный директорами.²

ОБЯЗАННОСТИ ДИРЕКТОРОВ

Осуществляя правомочия, предоставленные им внутренним регламентом, директоры должны действовать добросовестно в общих интересах компании. Следовательно, они не могут отсрочить предъявление требования взноса по паям с целью предоставить одному из директоров возможность передать свои паи своему служащему, для того чтобы избежать ответственности за взносы³, либо предъявить требование взноса ко всем пайщикам, кроме себя самих, без ведома других пайщиков⁴.

Директоры имели право выпускать паи компании в дополнение к выпущенным ранее. Компания не нуждалась в увеличении капитала, но директоры произвели новый выпуск, распределив вновь выпущенные паи между собой и своими близкими, с тем чтобы получить возможность полного контроля над компанией. Суд решил, что это распределение паев было неправильным и недействительным (*Piercy v. Mills and Co.* (1920), 1 Ch. 77).

Ответственность за небрежность

Директоры должны исполнять свои обязанности с той степенью осторожности, которую можно разумно ожидать от лиц с их знанием и опытом⁵. Если они не соблюдают этой степени осторожности, то они виновны в небрежности и несут за это ответственность. Обязанности директоров могут быть в общем виде определены следующим образом:

¹ *William C. Leitch Bros., Ltd.* (1932), 2 Ch. 71.

² *Briess v. Woolley* (1954), 2 W. L. R. 832.

³ *Gilbert's Case* (1870), L. R. 5 Ch. 559.

⁴ *Alexander v. Automatic Telephone Co.* (1900), 2 Ch. 56.

⁵ Линдлей в деле *Lagunas Nitrate Co. v. Lagunas Syndicate* (1899), 2 Ch. 392.

1. Они должны действовать честно.
2. Они должны прилагать такую степень умения и старания, какую можно ожидать от среднего человека, действующего от своего имени.
3. Они не отвечают за ошибочные суждения.
4. Они не обязаны постоянно заниматься делами компании.
5. Если на кого-либо из должностных лиц компании надлежащим образом возложены определенные обязанности, то директора, при отсутствии оснований к подозрениям, имеют право считать, что это должностное лицо честно исполняет свои обязанности.

6. Помимо общих обязанностей, указанных выше, обязанности директоров зависят также от характера деятельности компании и от того, как распределена работа между директорами и другими должностными лицами компании, при условии, что работа распределена разумно и не противоречит положениям внутреннего регламента.

Директоры страховой компании поручили ведение почти всех дел компании *Б*, являвшемуся директором-распорядителем. Вследствие обманных действий *Б* компания потеряла значительную часть своих активов. В балансе появились статьи: «Займы, предоставленные до востребования» и «Наличные деньги в банке и на руках», но директора ни разу не поинтересовались действительным составом этих статей. Если бы они это сделали, то могли бы установить, что займы предоставлялись в основном *Б* и главному управляющему компании и что статья «Наличные деньги в банке и на руках» относилась к сумме 73 000 ф. ст., находившихся на руках у биржевых маклеров компании, в числе которых был и *Б*. Суд решил, что директора допустили небрежность. (*Re City Equitable Fire Insce. Co.* (1925), Ch. 407). [В данном случае внутренний регламент освобождал директоров от ответственности, кроме случаев умышленных неправильных действий, поэтому ответственность не была возложена на директоров. В настоящее время в силу ст. 152 такое положение внутреннего регламента недействительно.]

Если директор подписывает чек, не осведомляясь о том, для чего чек предназначен, в то время как в действительности чек предназначен для незаконных целей, то директор действует небрежно и обязан возместить компании сумму чека¹. Но если чек был дан ему на подпись в обычном ходе дел компании и, по-видимому, для надлежащей цели, то директор не несет ответственности в случае, если чек был использован ненадлежащим образом.

¹ *Joint Discount Co. v. Brown* (1869), L. R. 8 Eq. 381.

Судья Помер (*Re City Equitable Fire Insce. Co.*, см. выше) следующим образом определил обязанности директоров в отношении подписания чеков:

1. Если чек надлежащим образом представлен директору для подписи в соответствии с обычной практикой компании и предназначен для определенной цели, которая представляется законной, то директор не обязан проверять, действительно ли нужны деньги, которые будут получены по чеку, или использованы ли они именно для этой цели.

2. Прежде чем подписать чек, директор должен убедиться в том, что имеется резолюция совета директоров, разрешающая выдачу этого чека, а если чек подписывается в период между заседаниями совета, проследить за тем, чтобы выдача чека была одобрена в ближайшем заседании совета.

3. Разрешение совета директоров должно даваться не на выдачу нескольких чеков в общей сумме, а на каждый отдельный чек с указанием чекодержателя и суммы чека.

Ответственность директора за действия других директоров компании

Директор не отвечает за такие действия других директоров, о которых он не знал и в которых не принимал участия¹, поскольку другие директоры не являются ни его служащими, ни его представителями, за которых он несет ответственность². Более того, если в заседании директоров принято решение о капиталовложениях на цели, выходящие за пределы правоспособности компании, то директор, не участвовавший в этом заседании, но участвовавший в другом заседании, в котором был оглашен протокол первого заседания, не несет ответственности за незаконное решение³.

Если один из директоров совершает подлоги, то другие директоры, при отсутствии обстоятельств, которые должны были вызвать у них подозрения, не отвечают за то, что они этих подлогов не обнаружили.

Банк понес крупные убытки вследствие того, что незаконно предоставлял ссуды клиентам. Незаконный характер ссуд скрывался путем подложных балансов, составлявшихся управляющим и председателем компании. Суд решил, что другой директор не несет ответственности за то, что он не обнаружил подлога, поскольку при отсутствии обстоятельств, которые вызывали бы подозрение, он не обязан был проверять записи в книгах компании, для того чтобы установить, правилен ли баланс (*Dovey v. Corey* (1901), A. C. 477).

¹ *Perry's Case* (1876), 34 L. T. 716.

² *Cullerne v. London and Suburban Bdg. Socy* (1890), Q. B. D. 485.

³ *Re Lands Allotment Co.* (1894), 1 Ch. 616.

Отсутствие в заседании совета директоров освобождает директора от ответственности за действия, совершенные по решению, принятому в этом заседании¹.

Право регресса директоров

Если директоры совершили злоупотребление в отношении средств компании, выплатив дивиденды за счет капитала либо предоставив деньги для незаконной цели, директор, который понес имущественную ответственность за это злоупотребление, имеет право на возмещение в соответствующей доле от других директоров, которые также принимали участие в этом злоупотреблении². Если, однако, деньги, полученные в результате злоупотребления, были использованы только одним из директоров, то он не имеет права на получение такого возмещения³.

Недействительность положений об освобождении директоров от ответственности

Любое положение внутреннего регламента или условие договора об освобождении директора, управляющего или другого должностного лица компании от ответственности за небрежность, нарушение обязанностей или злоупотребление доверием недействительно (ст. 205). Однако компания может, если это предусмотрено ее внутренним регламентом, возместить директору любые расходы, понесенные им в связи с судебным делом, гражданским или уголовным, если решение было вынесено в пользу этого директора, либо если он был оправдан, либо если в связи с его ходатайством перед судом на основании ст. 448 суд вынес решение об освобождении его от ответственности. Таблица А, ст. 136, устанавливает, что компания должна уплатить ему такое возмещение.

Освобождение директоров от ответственности судом

Если начат судебный процесс против директора, управляющего или иного должностного лица компании в связи с допущенной небрежностью, нарушением обязанности

¹ *Re Denham and Co.* (1884), 25 Ch. D. 752.

² *Ramskill v. Edwards* (1885), 31 Ch. D 100; см. также Law Reform (Married Women and Tortfeasors) Act, 1935, s. 6.

³ *Walsh v. Bardley* (1931). 47 T.L.R. 564.

или злоупотреблением доверием, то суд может вынести решение об освобождении от ответственности, полностью или частично, на условиях по своему усмотрению. Решение об освобождении от ответственности может быть вынесено только в том случае, если директор действовал честно и разумно и если, учитывая все обстоятельства, в том числе обстоятельства, связанные с его избранием, его действия должны быть признаны извинительными (ст. 448).

Решение об освобождении от ответственности может быть вынесено даже в случаях, когда действия директора выходят за пределы правоспособности компании (*ultra vires*) либо деньги компании используются для цели, являющейся *ultra vires*, но директор добросовестно полагал, что его действия соответствуют правоспособности компании¹.

Директор действует разумно, если он делает все, что средний человек делал бы при ведении своих собственных дел.

Б и Дж., оба директора компании, присутствовали в июне в заседании финансового комитета, в котором было решено продать на 60 000 ф. ст. облигаций военного займа и вырученные деньги вложить в другие ценные бумаги по усмотрению Б. В сентябре Дж. осведомился о том, в какие ценные бумаги вложены вырученные деньги, и ему ответили, что они временно используются на бирже. В действительности Б злоупотребил этими деньгами. Суд решил, что: 1) Дж. совершил неосторожность, допустив, чтобы деньги оставались у Б дольше, чем это было разумно, и не осведомляясь о том, куда они вложены, и 2) хотя Дж. действовал честно, он не действовал разумно, и потому решение об освобождении его от ответственности не может быть вынесено (*Re City of London Insurance Co.* (1925), 41 T. L. R. 521).

Договоры директоров с компаниями

Один из основных принципов права гласит, что никто не должен брать на себя обязанностей, которые противоречат его интересам. Из этого следует, что если директор имеет какой-либо свой интерес в договоре, заключаемом его компанией, то этот договор (если иное не установлено внутренним регламентом) является оспоримым. Интерес директора может заключаться в том, что он — пайщик другой компании, вступающей в договор с его компанией.

Компания Т купила паи компании Б. Г был пайщиком обеих компаний и директором компании Т. Как директор, он голосовал за покупку

¹ *Re Claridge's Patent Asphalt Co.* (1921), 1 Ch. 543.

паев, и компания *Б* знала об этом. Без голоса *Г* в компании *Т* не было бы кворума (при решении вопроса о покупке паев). Суд решил, что договор является оспоримым и может быть признан недействительным по требованию компании *Т* (*Transvaal Lands Co. v. New Belgium Co.* (1914), 2 Ch. 488).

Кроме того, если директор каким-либо образом заинтересован в договоре или в предполагаемом договоре с его компанией, то на нем лежит установленная законом обязанность заявить о характере своего интереса (ст. 199). Соответствующее заявление должно быть сделано в заседании директоров, в котором впервые рассматривается вопрос о вступлении в договор. Однако сделанное в общей форме заявление директора о том, что он является членом определенной компании или фирмы и должен рассматриваться как лицо, заинтересованное во всех договорах, заключаемых с этой компанией или фирмой, является надлежащим заявлением о своем интересе. Такое заявление должно быть сделано в заседании директоров. За несоблюдение указанной обязанности налагается штраф в размере 100 ф. ст. (ст. 199).

Во внутренних регламентах компаний, (за исключением частных) обычно предусматривается, что директор, заинтересованный в договоре с компанией, должен уйти со своей должности, если он в соответствии со ст. 199 не заявил о том, что не будет голосовать при решении вопроса о заключении такого договора и что если он будет голосовать, то его голос подлежит исключению при подсчете голосов. Таким образом, директор может заключать договор с компанией, заявив о своем интересе в этом договоре, и получить при этом соответствующую прибыль¹.

Таблица А, ст. 84, устанавливает:

1) [Этот пункт содержит требование о том, чтобы директор в соответствии со ст. 199 заявил о своем интересе.]

2) «Директор не должен участвовать в голосовании по вопросам, связанным с любым договором или распоряжением имуществом, в котором он заинтересован. Если он голосовал по этим вопросам, то его голос не засчитывается при подсчете голосов, равно как его присутствие не принимается во внимание при проверке наличия кворума. Указанные запрещения не применяются в следующих случаях:

а) когда распоряжение имуществом имеет целью предоставление директору обеспечения или возмещения ему денежных сумм по займам или обязательствам, принятым им на себя в интересах компании; или

¹ *Costa Rica Ry. v. Forwood* (1901), 1 Ch. 746.

б) когда распоряжение имуществом имеет целью предоставление компанией третьему лицу обеспечения долга или обязательства компании, ответственность за которые директор принял на себя полностью или частично путем выдачи гарантии или обязательства возмещения или путем предоставления обеспечения; или

с) когда договор предусматривает приобретение директором путем подписки или предварительной подписки паев или облигаций компаний; или

д) когда заключается договор или соглашение с любой другой компанией, в которой директор заинтересован лишь как должностное лицо этой компании либо как держатель ее паев или других ценных бумаг и общее собрание компании может в любое время приостановить или ограничить в любой мере действие указанных запретительных положений для всех случаев или в отношении определенного договора, соглашения или сделки».

3) [Этот пункт разрешает директору с согласия остальных директоров занимать в компании и другую, притом оплачиваемую должность (кроме должности ревизора) и вступать в соответствующие договоры с компанией.]

4) [Этот пункт предусматривает, что присутствие директора может быть учтено при установлении кворума в заседании директоров, в котором решается вопрос о предоставлении этому директору также и другой оплачиваемой должности в компании.]

5) «Директор может лично или при посредстве своей фирмы оказывать компании профессиональные услуги. В таком случае директор или его фирма имеют такое же право на вознаграждение оказанных профессиональных услуг, как если бы он не был директором, при условии, что ни директор, ни его фирма не выступают в качестве ревизоров компании».

Скрытые доходы директоров

Без согласия компании директора не имеют права, используя свое положение в компании, извлекать какие бы то ни было доходы, кроме обусловленного вознаграждения. О любом таком доходе директора обязаны дать отчет компании.

Х был директором компании Б и заключил от ее имени договор на постройку для нее рыболовных парусных судов. Без ведома компании он получил от судостроителей комиссионное вознаграждение за заключение этого договора. Х был также пайщиком компании, поставившей лед. Эта компания в дополнение к дивидендам выплачивала некоторую премию пайщикам, которым принадлежали рыболовные суда и которые заключали с компанией договоры на поставку льда для их судов. Х заключил договор на поставку льда для рыболовных судов компании Б и получил соответствующую премию сверх дивиденда. Суд решил, что Х обязан был дать отчет компании как о полученном им комиссионном вознаграждении, так и о премии сверх дивиденда, хотя компания Б никогда не могла бы получить премии, ибо она не была пайщиком компании, поставившей лед (*Boston Deep Sea Fishing Co. v. Ansell* (1888), 39 Ch. D, 339).

Учредительские средства

В соответствии с тем же принципом директор не имеет права на получение от учредителя каких бы то ни было денег, паев или иных выгод независимо от того, продолжают еще или уже завершены переговоры между учредителем и компанией.

Ф, учредитель компании, заключил договор о продаже компании своего предприятия и до заключения договора, когда вопрос об отношении его с компанией оставался еще открытым, передал Е, директору компании, 200 ее паев. Суд решил, что Е обязан дать отчет компании об этих паях, указав наивысшую цену, которую они имели в тот период времени, когда принадлежали ему (*Eden v. Ridsdales Lamp Co.* (1889), 23 Q. B. D. 368). А по предложению Ф, учредителя компании, согласился стать директором компании при условии, что в любое время, когда он пожелает продать свои квалификационные пай, Ф купит их по цене, которую уплатил за них А. Впоследствии А отказался от своей должности и Ф купил его пай по условленной цене, хотя к этому времени пай потеряли всякую ценность. Суд решил, что А должен дать отчет ликвидационной комиссии компании о деньгах, полученных им от Ф с процентами (*Archer's Case* (1892), 1 Ch. 322).

Директоры не имеют права, получив какой-либо доход использовать затем свое право голоса для предоставления самим себе права сохранить соответствующие суммы.

Директоры строительной компании вели в обычном для нее порядке переговоры о заключении договора на строительство, а затем заключили договор от своего имени. Было создано общее собрание пайщиков компании, и директоры, которым принадлежало три четверти паев, своими голосами приняли резолюцию, признавшую, что компания не заинтересована в этом договоре. Суд решил, что прибыль от этого договора принадлежит компании и директоры обязаны в ней отчитаться (*Cook v. Deeks* (1916), 1. A. C. 554).

ПРАВОМОЧИЯ ДИРЕКТОРОВ

Правомочия директоров определяются внутренним регламентом. Таблица А, ст. 80, предусматривает:

«Директоры руководят деятельностью компании и производят все расходы, необходимые для учреждения и регистрации компании, а также осуществляют все ее права, кроме тех, которые, согласно закону или настоящим правилам, отнесены к компетенции общих собраний компании. Директоры должны осуществлять свои права в соответствии с настоящими правилами, с положениями настоящего закона и с теми не противоречащими указанным выше правилам и положениям правилами, которые будут установлены общим собранием компании. Однако правило, установленное общим собранием компании, не лишает силы любые действия директоров, совершенные до его введения, если эти действия при отсутствии нового правила были бы правомерными».

Если директора действуют в пределах полномочий, предоставленных им внутренним регламентом, то они не обязаны подчиняться резолюциям, принятым пайщиками в общем собрании; такие резолюции не могут отменить решение директоров или ограничивать их деятельность в будущем¹. Для того чтобы предоставить пайщикам право такого ограничения, необходимо изменить внутренний регламент.

«Даже решение значительного большинства в общем собрании компании не может обязать директоров выполнить волю пайщиков, если внутренний регламент вверил директорам ведение дел компании»².

В соответствии с этим положением резолюция общего собрания компании о том, что директора должны выдать пайщикам аванс в счет будущих дивидендов, была признана не имеющей правового значения³.

Если директора вышли за пределы полномочий, предоставленных им внутренним регламентом, то их действия могут быть одобрены обыкновенной резолюцией компании⁴.

Правомочие вести дела компании не означает также и права директоров устанавливать размеры своего вознаграждения⁵. Однако внутренний регламент может предоставить директорам право (как это делает Таблица А, ст. 87) выплачивать вспомоществование, пенсию или вознаграждение в связи с оставлением должности директору, занимавшему оплачиваемую должность в компании, или его вдове либо иждивенцам.

Передача полномочий

Директоры не могут передавать кому-либо осуществление своих полномочий, если это прямо не разрешено внутренним регламентом. Таблица А, ст. 102, устанавливает:

«Директоры могут передавать осуществление любого своего полномочия по своему усмотрению комитету, состоящему из одного или нескольких членов совета директоров. Образованный таким образом комитет при осуществлении делегированных ему полномочий обязан соотноситься с правилами, установленными для этого директорами».

¹ *Gramophone, Ltd. v. Stanley* (1908), 2 K. B. 89; *Salmon v. Quin and Axtens* (1909), 1 Ch. 311; (1909), A. C. 442.

² Лорд-судья Баклей (1908), 2 K. B. at p. 105.

³ *Scott v. Scott* (1943), 1 All E. R. 582.

⁴ *Grant v. United Kingdom Switchback Co.* (1888), 40 Ch. D. 135.

⁵ *Foster v. Foster* (1916), 1 Ch. 532.

Заседания директоров

Директоры действуют коллегиально, кроме случаев, когда они передают кому-либо осуществление своих правомочий. Они могут: собираться для решения неотложных деловых вопросов, откладывая свои заседания или регулировать их иначе по своему усмотрению¹. Каждый директор должен быть разумным способом оповещен о заседаниях, однако во внутреннем регламенте компании может быть указано, что не обязательно оповещать о заседаниях директора, находящегося вне пределов Соединенного Королевства². Какой способ оповещения следует считать разумным — зависит от принятой компанией практики, но если директор хочет принести жалобу на то, что оповещения посылаются слишком поздно, он должен действовать немедленно, иначе суд в это не вмешается³.

Если директора не оповещены надлежащим образом, то решение, принятое в соответствующем заседании, недействительно.

Была объявлена подписка на паи компании в числе 106 000 паев, причем директора решили, что предоставление паев можно будет начать лишь после того, как поступят требования на 13 000 паев. Затем состоялось следующее заседание, в котором участвовали два директора, что составляло кворум; в этом заседании было решено предоставить паи по поступившим требованиям, хотя этих требований было всего на 3000 паев. Заседание, о котором директора были оповещены всего за несколько часов, состоялось в 2 часа дня. Один из директоров получил извещение о нем только на следующий день, другой сообщил, что может прибыть лишь к трем часам дня. Суд признал решение о предоставлении паев, принятое в этом заседании, недействительным (*Re Homer Gold Mines* (1888), 39 Ch. D. 546).

Таблица А., ст. 98, устанавливает, что заседания директоров должны созываться секретарем по требованию любого директора, что вопросы должны решаться большинством голосов и что в случаях равенства голосов председательствующий имеет второй, или решающий, голос. Во внутреннем регламенте говорится об избрании председательствующего. Согласно Таблице А, ст. 101, директора могут избирать на определяемый ими срок председательствующего в своих заседаниях.

¹ См. Таблицу А, ст. 98.

² Там же.

³ *Browne v. La Trinidad* (1887), 37 Ch. D. 1.

Кворум

Кворум — это число директоров, присутствие которых в заседании необходимо для того, чтобы решения совета директоров были действительными. Кворум обыкновенно определяется во внутреннем регламенте. Таблица А, ст. 99 предусматривает:

«Кворум, необходимый для решения вопросов по ведению дел компании, определяется директорами. Если кворум ими не определен, то его составляют два директора».

Если число директоров ниже кворума, то директора не вправе совершать какие-либо действия. Поэтому внутренние регламенты обыкновенно предоставляют право действовать в таких случаях наличному составу директоров. Таблица А, ст. 100, устанавливает, что в таких случаях «наличный состав директоров или директор могут действовать только в целях доведения числа директоров до установленного числа либо в целях созыва общего собрания компании, но не в иных целях».

При проверке наличия кворума присутствие директоров, не имеющих права участвовать в голосовании по рассматриваемому вопросу, в счет не идет¹. Однако директора вправе присутствовать в заседании, хотя бы они и не имели права участвовать в голосовании².

Решение, относящееся к одному мероприятию, не может быть оформлено двумя резолюциями с целью дать возможность тому или иному директору принять участие в голосовании.

У и Д, два директора компании, внесли денежный аванс за облигации компании. В компании было четыре директора; кворум составляли три директора. Сначала была принята резолюция о предоставлении облигаций У, причем У, как заинтересованное лицо, не голосовал. Затем была принята другая резолюция — о предоставлении облигаций Д, в голосовании которой не участвовал Д. Облигации были предоставлены У и Д на равную сумму. Суд признал, что предоставление этих облигаций было единой сделкой, в которой У и Д были одинаково заинтересованы, и поэтому обе резолюции недействительны за отсутствием кворума (*Re North Eastern Insurance Co.* (1919), 1 Ch. 198).

¹ *Re Greymouth Point Elizabeth Ry., etc., Co.* (1904), 1 Ch. 32.

² *Grimwade v. B. P. S. Syndicate* (1915), 31 T. L. R. 531.

Протоколы заседаний директоров

В заседаниях директоров должны вестись протоколы. Протокол, подписанный председательствовавшим в данном или в следующем заседании, является доказательством принятых резолюций. Наличие протокола создает презумпцию надлежащего порядка ведения заседания и принятия резолюций, действительности назначения директоров и администраторов (ст. 145).

Протоколы могут вестись в переплетенной книге или на отдельных листах, для которых заведена специальная папка, но с принятием всех необходимых мер для предотвращения подлогов (ст. 436).

Если протоколы недостаточно полны, то резолюция, принятая в надлежащем порядке, может быть подтверждена другими доказательствами¹.

ДЕЙСТВИТЕЛЬНОСТЬ ДЕЙСТВИЙ ДИРЕКТОРОВ

Действия директора или администратора признаются действительными, хотя бы впоследствии были обнаружены те или иные нарушения порядка назначения или ненадлежащая квалификация директора либо администратора (ст. 180). Таблица А, ст. 105, устанавливает:

«Все действия, совершенные в заседании директоров или комитета директоров либо лицом, действующим в качестве директора, независимо от обнаруженного впоследствии нарушения порядка назначения директора или лица, действующего в указанном качестве, либо отсутствия у директоров или некоторых из них права занимать должность директора, признаются тем не менее правомерными, как если бы каждое соответствующее лицо было назначено в надлежащем порядке и имело право быть директором».

Правовое значение этого правила заключается в том, что придается юридическая сила действиям директора, избрание которого недействительно вследствие неправильностей, допущенных при его назначении. Это не относится, однако, к случаям, когда назначение вообще не имело места.

К и Ц были директорами компании. В фиктивном заседании директоров С был избран директором, и Ц и С намеревались устранить К из совета директоров. Затем Ц и С, действуя в качестве директоров, предоставили пай М. Прежде чем пай были предоставлены М, последний был

¹ *Re Fireproof Doors* (1916), 2 Ch. 142.

извещен о том, что *K* оспаривает действительность избрания. Суд решил, что *C* никогда не был директором компании, а срок полномочий *C* истек, так что предоставление паев *C* было недействительно и эта недействительность не может быть устранена путем применения ст. 143 (ныне ст. 180) или ст. 88 (ныне ст. 105) Закона о компаниях (*Norris v. Kanssen*, (1946), A. C. 459).

Действия «фактических» директоров могут обязывать компанию.

Внутренний регламент компании предоставлял директорам право определения кворума заседания директоров. Директоры установили, что кворум составляют три директора. Однако два директора разрешили в заседании оформление залога имущества. Суд решил, что, поскольку залогодержатели не знали о неправомерности, допущенной при разрешении вопроса о залоге, залог действителен (*Gloucester Bank v. Budry Merthyr Coal Co.* (1895), 1 Ch. 629).

Это означает, что действия лица, выступающего в качестве директора, так же действительны, как если бы они были совершены лицом, назначенным в надлежащем порядке. Но это не дает ему больших прав, чем если бы он был избран в этом порядке.

В заседании директоров, из которых ни один не приобрел своих квалификационных паев, *C* был назначен директором-распорядителем. Внутренний регламент предоставлял директорам право назначить одного из них директором-распорядителем. *C* не имел квалификационных паев. Суд решил, что ст. 143 (ныне ст. 180) не предоставляла права директорам, не имеющим квалификационных паев, делать то, чего не имели права делать директора, имеющие эти пай, и что, следовательно, *C* не стал директором-распорядителем (*Craven-Ellis v. Canons, Ltd.* (1936), 2 K. B. 403).

Случается, что директор, назначенный в надлежащем порядке, действует вне пределов полномочий, предоставленных ему внутренним регламентом. Однако и в этом случае действия директора могут обязать компанию, если обстоятельства дела соответствуют правилу, известному как «правило, примененное в деле *Royal British Bank v. Turquand*»¹. Оно заключается в следующем:

Лица, имеющие дело с компанией, не обязаны осведомляться о том, соблюдены ли все правила, относящиеся к внутреннему распорядку компании, если по видимости все делается надлежащим образом.

Это правило основывается на том, что, поскольку мемурандум и внутренний регламент компании зарегистриро-

¹ (1885), 5 E. and B. 248; (1856), 6 E. and B. 327.

ваны и доступны для обозрения всем, кто желает с ними ознакомиться, то предполагается, что все, кто имеет дело с компанией, знакомы с содержанием этих документов. Поэтому они должны проверить соответствие внешней стороны дела содержанию этих документов, внутренние же отношения компании их не касаются. Они не могут контролировать решение вопросов внутреннего управления и имеют право предполагать, что в этом отношении все совершается должным образом.

Компания выдала денежное обязательство за своей печатью и подписями двух директоров. Зарегистрированное положение (заменявшее внутренний регламент) предусматривало право директоров выдавать денежные обязательства на суммы, определенные резолюцией общего собрания компании. Соответствующая резолюция в данном случае не была принята. Суд решил, что выдача денежного обязательства все же обязывала компанию, поскольку займодавец, которым было выдано это обязательство, имели право предполагать, что резолюция, разрешавшая выдачу обязательства, была принята (*Royal British Bank v. Turquand* (1855), 5 E. and B. 248).

Из этого правила имеются исключения. Оно не применяется в следующих случаях:

1. Если лицу, вступающему в отношения с компанией, известно, что правила, регулирующие внутреннее управление, не были соблюдены.

В соответствии с внутренним регламентом директоры имели право совершать займы на сумму до 1000 ф. ст. без согласия общего собрания. Директоры сами, без согласия общего собрания, дали компании займы 3500 ф. ст. и получили на эту сумму облигации компании. Суд решил, что компания несет ответственность только в пределах 1000 ф. ст. (*Howard v. Patent Ivory Co.* (1888), 38 Ch. D. 156).

2. Если документ подложен.

Секретарь выдал удостоверение о паях, которое по внешнему виду соответствовало требованиям, установленным внутренним регламентом компании: оно было подписано двумя директорами и секретарем, и к нему была приложена печать компании. В действительности же секретарь подделал подписи и приложил печать без разрешения. Суд решил, что это удостоверение не обязывало компанию (*Ruben Great Fingall Consolidated* (1906), A. C. 439).

Внутренний регламент компании устанавливал, что печать компании может быть приложена только по резолюции совета директоров. Удостоверение о паях было выдано *Б* без такой резолюции. Оно было подписано одним директором и секретарем (число подписей, требуемое внутренним регламентом). Суд решил, что удостоверение о паях было подложно и не обязывало компанию, поскольку печать была к нему приложена без разрешения компании (*South London Greyhound Racecourses Ltd. v. Wake* (1931), 1 Ch. 496).

3. Если представитель компании действует вне пределов действительно предоставленных ему или предполагающихся предоставленными ему полномочий.

Внутренний регламент уполномочивал директоров определять, кто имеет право выдавать векселя от имени компании. С, управляющий отделением компании в Манчестере, выдал К векселя от имени компании, а К принял их, считая, что С имел право выдавать векселя. С такого права не имел. Суд решил, что компания не отвечает по этим векселям, так как: 1) С не имел права выдавать эти векселя и 2) эти векселя были подложными (*Kreditbank Cassel v. Schenkers Ltd.* (1927), 1 К. В. 826).

4. Если лицо, имеющее дело с компанией, должно осведомиться об обстоятельствах дела¹. Лицо должно осведомиться об обстоятельствах дела, если директор или должностное лицо компании совершает что-либо, выходящее за пределы его обычных полномочий².

5. Возможно, что также в случае, если лицо, имеющее дело с компанией, вовсе не основывалось на внутреннем регламенте³, однако это сомнительно⁴.

Во внутренних регламентах директорам обыкновенно предоставляется право передавать осуществление некоторых своих полномочий одному или нескольким лицам из числа директоров. Таблица А, ст. 102, также разрешает это. Если директор совершает действие, выходящее за пределы его действительных полномочий, но соответствующее тем полномочиям, которые могли бы быть переданы ему, то возникает вопрос, связывает ли это действие компанию в соответствии с правилом, установленным в деле *Royal British Bank v. Turquand*. Если другая сторона знает о допускаемой внутренним регламентом возможности передачи осуществления полномочий и основывается на этом, то компания, за исключением случаев, упомянутых выше, связана действиями директора. Однако если, как это бывает чаще, другая сторона не знает о правах, предоставляемых внутренним регламентом, то едва ли можно считать, что компания связана действиями директора. В деле *Houghton and Co. v. Nothard* Апелляционный суд решил, что компания не связана действиями директора, если другая сторона в момент заключения договора не знала о возможности передачи полномочий, ибо предполагаемое знание контрагентом внутреннего регламента компании могло действовать только против него и в пользу компании. В деле *Kreditbank Cassel v. Schenkers, Ltd.* было вынесено такое же решение. Но в деле *British Thomson-Houston Co. v. Federated European Bank* Апелляционный суд пришел к противоположному выводу, отвергнув решения по делам *Houghton* и *Kreditbank* и ссылаясь на то, что эти решения были вынесены по другим основаниям. В деле *Rama Corp., Ltd. v. Proved Tin Investments* (1952),

¹ *B. Liggett (Liverpool) v. Barclays Bank* (1928), 1 К. В. 48.

² *Houghton and Co. v. Nothard* (1927), 1 К. В. 246; (1928), А. С. 1.

³ Там же.

⁴ *British Thomson-Houston Co. v. Federated European Bank* (1932), 2 К. В. 176.

2 Q. В. 147 судья Слэд после исчерпывающего анализа указанных выше дел отказался последовать прецеденту *British Thomson-Houston* и вынес решение о том, что лицо, не ознакомившееся с внутренним регламентом компании, не может ссылаться на то, что внутренний регламент предоставил директору действительные или предполагаемые полномочия.

ДИРЕКТОР-РАСПОРЯДИТЕЛЬ

Внутренние регламенты компаний обыкновенно предоставляют директорам право назначать директора-распорядителя. Если это не предусмотрено внутренним регламентом, то директора не могут назначить кого-либо из своей среды директором-распорядителем¹. Таблица А, ст. 107 предусматривает, что директора могут назначить кого-либо из своего состава на должность директора-распорядителя на срок и на условия по своему усмотрению; что на директора-распорядителя не распространяется правило о частичном переизбрании состава директоров, но что директор-распорядитель перестает быть им, когда он перестает быть директором. Это положение не дает права директорам, назначившим директора-распорядителя, отменить по своему усмотрению это назначение.

Внутренний регламент предоставлял директорам право назначить директора-распорядителя на срок по своему усмотрению. Они назначили на эту должность *Н*, с тем чтобы он занимал ее на протяжении всего времени, пока он будет директором и будет надлежащим образом исполнять свои обязанности директора-распорядителя. *Н* выполнял все условия, на которых он был назначен, но директора отстранили его от должности. Суд решил, что директора не имели права отстранить *Н*, пока он выполнял все условия, на которых был назначен, и что *Н* имел право на получение возмещения (*Nelson v. James Nelson and Sons, Ltd.* (1914), 2 K. В. 770).

Согласно ст. 107 в сочетании со ст. 184, директор-распорядитель, назначенный без указания срока, может быть освобожден без предупреждения на основании резолюции общего собрания об отстранении его от должности директора. В этом случае он не вправе требовать возмещения убытков вследствие неправильного освобождения от должности.

Р был назначен директором-распорядителем с вознаграждением в 7 ф. ст. в неделю; срок, на который он был назначен, не был установлен. Во внутренний регламент была включена ст. 68 таблицы А действовав-

¹ *Boschoek Proprietary Co. v. Fuke* (1906), 1 Ch. 148 at p. 159.

шего в то время закона 1929 г., предусматривавшая, что назначение директора-распорядителя автоматически утрачивает силу, если он перестает быть директором, и что общее собрание компании вправе отменить его назначение. Через некоторое время директора отстранили *P* от должности, предупредив его об этом за месяц, и их действия были одобрены общим собранием компании. *P* предъявил иск о возмещении убытков. Суд решил, что иск подлежит отклонению, поскольку положения ст. 68 были включены в договор, заключенный *P*, а на основании этой статьи компания по решению общего собрания была вправе отменить его назначение без предварительного извещения (*Read v. Astoria Garage (Stratham) Ltd.* (1952), Ch. 637).

Компания обязана возместить директору-распорядителю убытки, если он был назначен на определенный срок, и его назначение досрочно прекращается вследствие изменения внутреннего регламента.

C был назначен директором-распорядителем компании *B* на 10 лет. Через некоторое время внутренний регламент компании был изменен, и новый регламент предоставил компании *F* право отстранять от должности любого директора компании *B*. Компания *F* отстранила *C* от должности директора, и в соответствии с внутренним регламентом он тем самым был освобожден и от должности директора-распорядителя. Суд признал, что компания *B* должна была нести ответственность перед *C* за нарушение договора (*Southern Foundries, Ltd. v. Shirlaw* (1940), A. C. 701).

Если внутренний регламент предоставляет директорам право назначать директора-распорядителя, то общее собрание компании не может само назначить директора-распорядителя либо вмешаться в уже произведенное назначение ¹.

Таблица А устанавливает:

«108. Директор-распорядитель получает вознаграждение в форме заработной платы, комиссионного вознаграждения или участия в прибылях либо частично в одной, частично в другой форме в размере, установленном директорами.

109. Директоры могут доверить и передать директору-распорядителю осуществление любого из своих правомочий на срок и на условиях, а также с ограничениями по своему усмотрению, с тем чтобы директор-распорядитель эти правомочия осуществлял самостоятельно или совместно с остальными директорами; они могут также время от времени отменять, отзываться, прекращать или изменять все или некоторые из этих правомочий».

Директор-распорядитель имеет право на получение вознаграждения за свою работу.

На основании договора за печатью компании *C* был назначен директором-распорядителем компании с выплатой ему вознаграждения. Печать была приложена к договору согласно резолюции совета дирек-

¹ *Thomas Logan v. Davis* (1911), 104 L. T. 914; 105 L. T. 419.

торов, но никто из директоров не приобрел квалификационных паев. С, будучи сам директором-распорядителем, также не приобрел квалификационных паев. Суд решил, что договор, заключенный С, был недействителен и С не был надлежаще назначенным директором-распорядителем, однако он имел право на получение вознаграждения согласно правилу о «соответствующем вознаграждении» (*quantum meruit*)¹ на том основании, что он оказывал компании услуги, а она их принимала (*Craven-Ellis v. Canons, Ltd.* (1936), 2 К. В. 403).

Директор-распорядитель не является «служащим» компании, поэтому при ликвидации компании не имеет права на выплату ему заработной платы в призилигированном порядке.

¹ Принцип «*quantum meruit*» заключается в том, что если один из участников договора имеет право считать договор отпавшим в силу неисполнения своих обязанностей другой стороной или не может предъявить иск из договора в виду дефектов его формы, то он вправе взыскать с другой стороны разумное возмещение за произведенное им исполнение: за поставленные товары или за выполненную работу. — Прим. ред.

Глава 12

СЕКРЕТАРЬ

Каждая компания должна иметь секретаря: если в компании только один директор, то он не может быть одновременно и секретарем (ст. 177). Другая корпорация может быть секретарем компании, но не в случаях, когда единственным директором этой корпорации является лицо, которое состоит единственным директором компании (ст. 178).

Секретарь обычно назначается директорами, но иногда он указывается во внутреннем регламенте компании. Таблица А, ст. 110, устанавливает:

«Секретарь назначается директорами на срок, с вознаграждением и на условиях по их усмотрению; назначенный в таком порядке секретарь может быть освобожден от должности директорами».

Обязанности секретаря были определены как «носящие ограниченный и подчиненный характер»¹. «Секретарь — просто служащий; его положение таково, что он обязан делать то, что ему укажут, и никто не может предполагать, что секретарь имеет право представлять компанию в каких бы то ни было вопросах; никто не может также предполагать, что сделанное секретарем утверждение может быть принято как заслуживающее доверия без дальнейшей проверки»². В соответствии с этим компания не несет ответственности за действия своего секретаря, сделавшего ложное утверждение с целью побудить кого-либо приобрести паи компании³ либо выпустившего подложное удостоверение о паях⁴.

¹ Лорд Макнатен в деле *George Whitechurch v. Cavanagh* (1902), A. C. at p. 124.

² Лорд Эшер в деле *Barnett v. South London Tramways* (1887), 18 Q. B. D. 815.

³ Там же.

⁴ *Ruben v. Great Fingall Consolidated* (1906), A. C. 439.

Секретарь не может при отсутствии прямо выраженного полномочия заключить договор, обязывающий компанию ¹.

Л, директор компании Н, заключил договор с Г, не имея полномочий. Договор был подтвержден письмом, написанным секретарем от имени компании. Суд решил, что действия секретаря как такового не обязывали компанию и что компания Н не несла ответственности по договору (*Houghton and Co. v. Nothard, Lowe and Wills* (1928), A. C. 1).

Равным образом секретарь не может совершать денежных займов от имени компании.

По предложению секретаря директор С дал займы компании 17 353 ф. ст. для погашения долгов, гарантированных компанией. Этот заем был одобрен в заседании директоров, в котором присутствовали С и еще один директор. Во внутреннем регламенте компании было указано, что два директора составляют кворум заседания директоров, но что директора, заинтересованные в договоре, не вправе участвовать в голосовании при его обсуждении. Компания была ликвидирована. Суд решил: 1) что компания не несет ответственности за возвращение денег, полученных займы по предложению секретаря, и 2) что в заседании директоров, одобрившем заем, не было кворума (*Re Cleadon Trust, Ltd.* (1939), Ch. 286).

Без специального полномочия секретарь не может также предъявить иск от имени компании ².

«Секретарь ксмпании не является должностным лицом, которое в силу своего служебного положения могло бы вести все дела компании, с помощью служащих или без таковой, при отсутствии постоянного руководства» (лорд Паркер) ³.

Если требуется или разрешено, чтобы те или иные действия совершались директором и секретарем, то они не могут совершаться одним и тем же лицом, выступающим в качестве как директора, так и секретаря (ст. 179; см. также Таблицу А, ст. 112).

Секретарь не может зарегистрировать передачу паев, если он не уполномочен на это директорами ⁴. Он не может без специального разрешения исключить чье-либо имя из списка пайщиков ⁵. Он не может также созвать по своей инициативе общее собрание ⁶.

Если кто-либо является секретарем двух компаний, то сообщение ему, в качестве секретаря одной компании,

¹ *Williams v. Chester and Holyhead Ry* (1851), 15 Jur. 828.

² *Daimler v. Continental Tyre Co.* (1916), 2 A. C. 307.

³ Там же.

⁴ *Chida Mines. Ltd. v. Anderson* (1905), 22 T. L. R. 27.

⁵ *Re Indo-China Steam Navigation Co.* (1917), 2 Ch. 100.

⁶ *Re State of Wyoming Syndicate* (1901), 2 Ch. 431.

определенного факта, не может рассматриваться как сообщение ему этого факта в качестве секретаря второй компании, если только его обязанностью в отношении первой компании не является сообщение этих фактов второй компании.

Г был секретарем компаний А и Б. Компания Б выписала переводный вексель на компанию С и индоссировала его компании А. Компания С отказалась от акцепта векселя, но извещение об отказе от акцепта не было послано компании Б. При этом ссылались на то, что, поскольку Г в качестве секретаря знал об отказе от акцепта, не было надобности в каких-либо извещениях. Суд решил, что сообщение Г как секретарю компании А не было сообщением компании Б (*Re Fenwick, Stobart and Co.* (1902), 1 Ch. 507).

Секретарь, работающий полный рабочий день, является «служащим» и при ликвидации компании имеет право на получение причитающейся ему заработной платы в привилегированном порядке; секретарь, предоставляющий компании только часть своего рабочего времени, такого права не имеет¹.

Секретарь является должностным лицом компании (ст. 455). В соответствии с этим любые его займы у компании, так же как и займы его у третьих лиц, гарантированные компанией или обеспеченные ею или ее дочерними компаниями, должны быть показаны в отчетах, представляемых общему собранию компании (ст. 197). Любые положения внутреннего регламента или договора, освобождающие секретаря от ответственности за небрежность, неисполнение обязанностей, злоупотребление доверием, недействительны (ст. 205). Секретарь может, однако, получить возмещение от компании за расходы, понесенные им для ведения процесса, в котором он был оправдан. Таблица А, ст. 136, содержит правило о таком возмещении. Секретарь имеет также право на освобождение от ответственности в таком же порядке, как директор, по ходатайству, заявленному на основании ст. 448 (см. стр. 000). Имя секретаря (а если он его изменил, то его прежнее имя) и его адрес должны быть указаны в списке директоров и секретарей (ст. 200). Его имя и адрес должны быть указаны в годовом отчете (Приложение шестое, § 6).

¹ *Cairney v. Back* (1906), 2 К. В. 746.

Секретарь может быть уволен с предупреждением* об этом в обусловленный срок, а если срок не обусловлен, то в разумный срок¹. Секретарь может быть уволен без предупреждения, если он извлекал скрытые прибыли².

Назначение судом по иску держателей облигаций лица, производящего расчеты по операциям компании и ведущего дела компании³, а также издание судебного приказа о принудительной ликвидации компании⁴ означают увольнение секретаря. Такой же результат обыкновенно имеет и резолюция компании о добровольной ликвидации⁵.

¹ *Green v. Wright* (1876), 1 C. P. D. 591.

² *McKay's Case* (1875), 2 Ch. D. 1.

³ *Reid v. Explosives Co.* (1887), 19 Q. B. D. 264.

⁴ *Chapman's Case* (1866), L. R. 1 Eq. 346.

⁵ *Reigate v. Manufacturing Co.* (1918), 1 K. B. 592.

Глава 13

ОБЩИЕ СОБРАНИЯ

Существует три вида общих собраний компании: 1) учредительное собрание, 2) годовичное общее собрание, 3) чрезвычайное общее собрание.

Учредительное собрание (ст. 130)

В каждой публичной компании не ранее чем через месяц и не позднее чем через три месяца со дня, когда компания получила право начать свою деятельность, должно состояться учредительное собрание. Не менее чем за 14 дней до этого собрания пайщикам должен быть разослан доклад, именуемый учредительным докладом. В учредительном докладе должно быть указано:

1. Число распределенных паев; в какой части эти паи оплачены и какое встречное удовлетворение за них представлено.

2. Сумма наличных денег, полученная по распределенным паям.

3. Краткие сведения о доходах и платежах компании на день рассылки доклада и предполагаемая сумма предварительных расходов.

4. Имена и адреса директоров, ревизоров и секретаря.

5. Данные обо всех договорах, в которые предплагается внести изменения, с изложением последних.

Данные о числе распределенных паев, о сумме наличных денег, полученных по этим паям, и о доходах и расходах компании должны быть удостоверены ревизорами. Учредительный доклад должен быть удостоверен двумя директорами.

Копия учредительного доклада должна быть представлена регистратору компаний. За несоблюдение этих правил на директоров налагается штраф в размере 50 ф. ст.

Собранию должен быть представлен список членов компании. До учредительного собрания компания не должна изменять условия договоров, которые указываются в проспекте или в сообщении, заменяющем проспект (ст. 42).

Задача учредительного доклада и собрания заключается в сообщении пайщикам полных сведений о результатах организации компании и предоставлении им возможности обсудить эти результаты до того, как компания разовьет свою деятельность в более или менее широких масштабах.

Годичные общие собрания (ст. 131)

Компания должна ежегодно созывать общее собрание, названное в повестках годичным. Промежуток времени между двумя такими общими собраниями не должен превышать 15 месяцев. Поскольку компания должна созвать свое первое годичное общее собрание в течение 18 месяцев с момента ее инкорпорации, нет надобности в созыве годичного общего собрания ни в том году, когда она была инкорпорирована, ни в следующем году. Если собрание не созывается в надлежащие сроки, то министерство торговли по ходатайству любого члена компании может потребовать созыва собрания.

Чрезвычайные общие собрания

Общее собрание, не являющееся ни учредительным, ни годичным, является чрезвычайным общим собранием. Таблица А, ст. 49, предусматривает, что директоры могут созвать чрезвычайное общее собрание по своему усмотрению.

Директоры обязаны созвать чрезвычайное общее собрание по требованию держателей одной десятой части оплаченного капитала компании, имеющих право голоса в общих собраниях. Требование созыва чрезвычайного общего собрания должно быть подписано членами, предъявляющими требование, и в нем должна быть указана цель собрания. Если в течение 21 дня с момента депонирования в зарегистрированной конторе компании заявления о таком требовании директоры не созовут чрезвычайного собрания, лица, подавшие заявление, могут в течение трех месяцев созвать его сами. Расходы лиц, предъявивших требование о созыве собрания, должны быть оплачены компанией, которая в

свою очередь может их удержать из любого вознаграждения, причитающегося директорам, по вине которых собрание не было созвано (ст. 132).

Повестки

Независимо от положений внутреннего регламента (ст. 133):

1. О созыве годичного общего собрания должны быть разосланы повестки не позднее чем за 21 день до собрания.

2. О созыве любого иного общего собрания (кроме случаев, когда в этом собрании должна быть принята специальная резолюция) повестки должны быть разосланы не позднее чем за 14 дней до собрания.

За более короткий срок повестки могут посылаться по соглашению: а) всех членов компании, имеющих право присутствовать и голосовать в собраниях; б) большинства членов, которым принадлежит не менее 95 % паев, дающих право присутствовать и голосовать в собраниях. Такие соглашения могут относиться к созыву всех собраний, кроме тех, в которых должна быть принята специальная резолюция. Специальные повестки должны посылаться за 28 дней до собрания (ст. 142).

Если во внутреннем регламенте не установлено иное, применяются следующие правила (ст. 134):

1. Повестки должны посылаться в соответствии с требованиями Таблицы А.

Таблица А устанавливает:

Ст. 131.— Извещение должно вручаться компанией любому члену компании лично либо посылаться по почте:

а) по его адресу, указанному в списке членов компании, либо

б) если в списке членов компании не указан адрес данного лица в пределах Соединенного Королевства, то по адресу, указанному им компанией для посылки извещений.

При посылке извещения по почте считается, что оно вручено, если оно было надлежащим образом адресовано, оклеено марками и сдано на почту. Повестка о собрании считается врученной по истечении 24 часов с момента ее отправления по почте, другие извещения считаются врученными по истечении времени, когда они должны были бы быть вручены при нормальной работе почты.

Ст. 132.— Извещение совместным держателям паев посылается компанией на имя лица, названного первым в списке пайщиков.

Ст. 133.— В случае смерти или несостоятельности члена компании извещение посылается личным представителям умершего или конкурсному управлению.

Ст. 134.— Повестки должны посылаться:

а) каждому члену компании, кроме тех, которые (не имея зарегистрированного адреса в пределах Соединенного Королевства) не указали адреса в пределах Соединенного Королевства;

б) личным представителям умершего члена компании или конкурсному управлению в случае несостоятельности члена компании;

с) ревизору.

Никакие другие лица не имеют права на получение повесток об общих собраниях.

2. Два или большее число членов компании, которым принадлежит не менее одной десятой части выпущенного паевого капитала, могут созвать собрание.

3. В частной компании кворум общего собрания составляют два лица, в публичной компании — три.

4. Председателем общего собрания является член компании, избранный присутствующими членами.

5. Каждый член компании имеет один голос на каждый принадлежащий ему пай или на 10 ф. ст. акционерного капитала.

Если созыв общего собрания оказывается неосуществимым, то суд может также дать указания по этому поводу (ст. 135).

Если одна компания является членом другой компании, то она может по решению своих директоров назначить представителя на любое собрание другой компании (ст. 139).

Если повестка послана не каждому члену, имеющему право на получение повесток о собраниях, то ни одна резолюция, принятая собранием, не имеет силы.

В собрании комитета клуба была вынесена резолюция об исключении У из числа членов клуба. Х, член комитета, не была приглашена на собрание, так как она предварительно сообщила председателю, что не сможет присутствовать на собраниях. Суд признал резолюцию комитета недействительной вследствие того, что Х не была приглашена на собрание (*Young v. Ladies' Imperial Club* (1920), 2 К. В. 523).

С целью избежать такого рода последствия во внутренних регламентах (так же как и в Таблице А, ст. 51) обычно устанавливается, что если повестка случайно не послана кому-либо из членов компании или не получена им, то это не делает недействительными решения, принятые соответствующим собранием.

Содержание повестки определяется внутренним регламентом. В Таблице А, ст. 50, предусмотрено, что в повестке

должны быть указаны место, дата и час собрания, а также — если будет рассматриваться какой-либо специальный деловой вопрос — сущность этого вопроса. Специальный вопрос определяется в ст. 52 как: а) любой вопрос, рассматриваемый на чрезвычайном собрании, и б) любой вопрос, рассматриваемый на годовичном общем собрании, за исключением вопроса о размере дивиденда, рассмотрения отчета, баланса и докладов директоров и ревизоров, выборов директоров вместо тех, которые выбывают, выборов ревизоров и установления размера их вознаграждения.

Повестка о созыве годовичного общего собрания была составлена в обычной форме, и в ней было указано, что будет рассматриваться вопрос «о выборах директоров». С, выбывающий директор, выставил свою кандидатуру для переизбрания его на новый срок, но не был избран. В собрании было предложено избрать трех новых директоров: одного — вместо выбывающего директора и двух — на две имеющиеся вакансии, однако председатель отказал в обсуждении этого предложения. Суд решил, что отказ был неправомерен, поскольку в повестках сущность подлежащего рассмотрению вопроса была определена так, что в компетенцию этого собрания входили выборы директоров в числе, разрешаемом внутренним регламентом (*Choppington Collieries, Ltd. v. Johnson* (1944), 1 All E. R. 762).

Содержащееся в повестке указание на специальный вопрос должно «определять подлежащую принятию резолюцию и цель, для которой созывается собрание, так чтобы каждый пайщик мог с полным знанием возможных последствий своих действий решить, будет ли он присутствовать в собрании»¹.

В период с 1907 по 1914 г. директоры компании получали без ведома пайщиков вознаграждение в качестве директоров дочерней компании. Для получения задним числом разрешения пайщиков была предложена соответствующая резолюция и было созвано собрание для ее принятия. В повестке не была указана сумма полученного вознаграждения, составлявшая 44 876 ф. ст. Резолюция была принята. Суд признал резолюцию недействительной, ибо в повестке вопрос был представлен недостаточно полно (*Baillie v. Oriental Telephone Co.* (1915), 1 Ch. 503).

В повестке о собрании было указано, что собрание созывается для обсуждения доклада директора и для выбора директоров и ревизоров. В докладе, приложенном к повестке, указывалось, что собранию будет предложено утвердить назначение Р директором. Суд решил, что повестка вместе с докладом являлись достаточным уведомлением о специальном вопросе (*Boschoek Proprietary Co. v. Fuke* (1906), 1 Ch. 148).

¹ Stiebel, Company Law, 3rd., ed., 335.

В каждой повестке о собрании компании должно содержаться достаточно четкое указание на то, что член компании, имеющий право присутствовать и голосовать в собрании, может назначить своего уполномоченного, который будет вместо него присутствовать и голосовать в собрании, причем этот уполномоченный может и не быть членом компании (ст. 136).

Повестка о каждом общем собрании должна посылаться ревизорам (ст. 162).

Если общему собранию должен быть представлен баланс компании, то копия баланса с приложенными к нему документами должна быть послана каждому члену компании за 21 день до собрания. Этот срок может быть сокращен с согласия всех членов компании, имеющих право присутствовать и голосовать в собрании (ст. 158).

Сообщение проектов резолюций и соответствующих пояснений (ст. 140)

Согласно резолюции членов компании, которым принадлежит одна двенадцатая часть голосов всех членов, имеющих право голоса в данном собрании, либо по требованию 100 членов компании, пай которых оплачен в среднем по 100 ф. ст. каждым, компания обязана сообщить всем членам, имеющим право на получение повесток об общих собраниях компании, проект каждой резолюции, вносимой на обсуждение этого собрания, и соответствующее пояснение (в пределах не более 100 слов) каждого вопроса, предлагаемого к обсуждению в этом собрании. Эти документы должны быть разосланы вместе с повестками о собрании, а если это неосуществимо, то в кратчайший возможный срок после рассылки повесток. Компания не обязана рассылать пояснения, если по заявленному ею ходатайству суд признает, что налицо злоупотребление правами, предоставленными ст. 140, выражавшееся в придании ненужной гласности сведениям, носящим характер диффамации.

Требование о рассылке указанных выше материалов должно быть подписано и депонировано в зарегистрированной конторе компании: а) за пять недель до собрания, если дело идет о проекте резолюции, б) за неделю до собрания во всех других случаях. Должна быть также внесена соответствующая сумма на покрытие издержек компании.

ПОРЯДОК ВЕДЕНИЯ СОБРАНИЯ

Кворум

Собрание не может состояться, если отсутствует кворум. В Таблице А, ст. 53, предусмотрено, что кворум составляют три человека¹. При этом уполномоченные, представляющие членов компании, в расчет не принимаются.

Таблица А, ст. 54, устанавливает, что если в течение получаса с момента, назначенного для открытия собрания, кворум не собрался, то собрание, созванное по требованию членов компании, распускается; во всех других случаях оно переносится на следующую неделю, на тот же день, час и в том же месте. Если кворума не соберется вторично, то наличное число членов компании будет признано кворумом.

Председатель

Во внутреннем регламенте обычно определяется, кто является председателем. Таблица А, ст. 55, указывает, что председатель совета директоров председательствует на каждом общем собрании компании. В других случаях собрание избирает председателя из числа присутствующих членов.

В обязанности председателя входит:

1. Поддерживать порядок в собрании.
2. Наблюдать за правильным ходом собрания.
3. Принимать меры к тому, чтобы было надлежащим образом уяснено содержание вопросов, предложенных на рассмотрение собрания².
4. Разрешать вопросы, возникающие в ходе собрания.

Председатель обязан предоставить лэйщикам, оставшимся в собрании в меньшинстве, достаточное время для обоснования своих возражений, но по истечении этого времени он вправе, если сочтет нужным, внести предложение о прекращении обсуждения³.

Перерыв и перенесение собрания

Председатель не вправе прервать собрание и перенести его на другой день, кроме случая, когда это вызвано нару-

¹ О кворуме в частных компаниях см. гл. 18.

² *National Dwellings Socy v. Sykes* (1894), 3 Ch. 159.

³ *Wall v. London and Northern Assets Corpn.* (1898), 2 Ch. 469.

шением порядка. Во всех других случаях, если председатель намерен это сделать, собрание вправе избрать другого председателя и продолжать свою работу.

В общем собрании компании, состоявшемся в декабре, доклад директоров не был принят, директоры не были избраны и был образован комитет для составления доклада. Предложение об избрании директорами определенных лиц было разослано в феврале, а отложенное собрание состоялось в марте. Председатель исключил указанное предложение из повестки дня и после избрания ревизоров объявил собрание закрытым, покинув свое место. Собрание избрало нового председателя и провело выборы директоров. Суд признал выборы правильными (*Castely v. Burnett* (1916), 2 Ch. 325).

Если во внутреннем регламенте не установлено иное, председатель не обязан перенести собрание, даже по желанию большинства присутствующих членов компании¹. Таблица А, ст. 57, устанавливает:

«При наличии кворума председатель с согласия собрания может по требованию собрания перенести собрание на другое время или в другое место. Однако в перенесенном собрании не могут рассматриваться никакие вопросы, кроме тех, рассмотрение которых осталось незаконченным в собрании, которое было признано нужным перенести. Если собрание перенесено на срок в 30 или более дней, то повестки о перенесенном собрании должны быть разосланы в том же порядке, как на обычное собрание. Во всех других случаях рассылка повесток о перенесении собрания либо о вопросах, подлежащих рассмотрению в этом собрании, не обязательна».

Председатель не имеет решающего голоса, кроме случаев, когда это прямо предусмотрено внутренним регламентом. Таблица А, ст. 60, предоставляет председателю такой голос.

Ведение собрания

При условии соблюдения правил, содержащихся в Законе о компаниях и во внутреннем регламенте, порядок ведения собрания определяется самим собранием.

«Решение многих вопросов, относящихся к ведению общего собрания, целиком зависит от лиц, присутствующих в собрании и составляющих собрание. Так, общее собрание должно решить, будут ли повестки, резолюции, протоколы, отчеты и т. п. оглашаться или они будут считаться оглашенными; будут ли допущены в собрание представители печати или другие лица, не подлежащие приглашению в собрание, и можно ли им оставаться, если они уже присутствуют; следует ли прекратить обсуждение и перейти к голосованию; следует ли перенести общее собра-

¹ *Salisbury Gold Co. v. Hathorn* (1897), A. C. 268.

ние. Все такого рода вопросы (мы привели лишь отдельные примеры) решает общее собрание; если это требуется, производится голосование с целью выявить волю большинства. Если нет возражений со стороны части собрания, то считается, что собрание согласно с предложенным порядком»¹.

Голосование

Вопрос о принятии резолюции, предложенной собранию, решается прежде всего поднятием рук. При голосовании поднятием рук каждый член компании имеет всего один голос, а голоса уполномоченных в счет не идут. Во внутренних регламентах обычно регулируется порядок голосования. Таблица А устанавливает:

«Ст. 63.— В случае совместной собственности на пай принимается голос старшего из сособственников независимо от того, присутствует ли он в собрании лично или через уполномоченного, причем его голос исключает голоса остальных сособственников. Старшинство в данном случае определяется порядком, в котором имена сособственников пая внесены в список членов компании.

Ст. 65.— Ни один член компании не имеет права голоса в общем собрании, если он не уплатил всех подлежащих уплате взносов и иных сумм, причитающихся по принадлежащим ему паям.

Ст. 66.— Оспаривание права голоса любого члена компании допускается только в том собрании и, в частности, перенесенном на другое время, в котором должно происходить голосование. Если голосование данного лица не было признано недействительным в этом собрании, то оно во всех случаях признается действительным. Любые возражения, выдвинутые в надлежащее время против голосования кого-либо из членов компании, должны быть заявлены председателю собрания, решение которого является окончательным»

Несостоятельный пайщик вправе голосовать, если он еще числится в списках компании².

Таблица А, ст. 58, устанавливает, что если не было предъявлено требование о поименном голосовании, то заявление председателя о том, что при голосовании поднятием рук резолюция была принята или отклонена определенным большинством, а также соответствующая запись об этом в протоколе являются достаточным доказательством этого факта.

Требование о проведении поименного голосования может быть предъявлено до или после объявления результатов голосования поднятием рук. Внутренний регламент не может исключить права требовать поименного голосования, за

¹ *Carruth v. I. C. I., Ltd.* (1937), A. C. 707, 761, лорд Рассел.

² *Morgan v. Gray* (1953), Ch. 83.

исключением случаев голосования при избрании председателя или по вопросу о перенесении собрания. Точно так же внутренний регламент не может установить, что требование поименного голосования должно быть предъявлено более чем: 1) пятью членами, 2) членами, представляющими одну десятую всех голосов, которые могут быть поданы в собрании, 3) держателями одной десятой части оплаченных паев, предоставляющих право голоса (ст. 137). Уполномоченный для участия в собрании имеет такое же право требовать поименного голосования, как и член компании, которого он представляет. Согласно ст. 58 Таблицы А, кроме лиц, указанных выше в пп. 2 и 3, требование о поименном голосовании может быть предъявлено также председателем или тремя членами, присутствующими лично, либо через уполномоченных. Требование о поименном голосовании может быть взято обратно.

Поименное голосование должно происходить в порядке, установленном внутренним регламентом.

Ст. 59 Таблицы А предусматривает, что поименное голосование при выборах председателя или по вопросу о перенесении собрания должно быть проведено немедленно; по всем другим вопросам — в срок, указанный председателем. В одном случае, когда правила внутреннего регламента воспроизводили Таблицу А, поименное голосование происходило по вопросу о перенесении собрания. Однако результаты голосования не могли быть объявлены в то время, когда можно было пользоваться залом заседаний. В связи с этим суд решил, что собрание, которое было созвано впоследствии для того, чтобы заслушать результаты голосования, являлось продолжением первоначального собрания и поэтому назначение уполномоченных для присутствия на собрании, совершенное в промежутке между первоначальным собранием и его продолжением, было недействительно, поскольку внутренний регламент требовал, чтобы уполномоченные назначались за 48 часов до собрания¹.

Пайщик, даже если это директор, может участвовать в голосовании в том случае, когда он лично заинтересован в вопросе, по которому проводится голосование.

¹ *Jackson v. Hamlyn* (1953), Ch. 577.

«Право голоса пайщика — это его имущественное право, и оно прежде всего может быть использовано пайщиком так, как он сочтет это нужным в своих собственных интересах»¹.

При поименном голосовании каждый член компании имеет то число голосов, которое связано с принадлежащими ему паями. При этом, как устанавливает Таблица А, ст. 62, он имеет по одному голосу на каждый пай.

Уполномоченные

Уполномоченный — это лицо, назначенное для участия в голосовании от имени другого лица. Любой член компании, имеющий право присутствовать и голосовать в собрании компании, может назначить другое лицо независимо от того, является оно членом компании или нет, для того чтобы это лицо присутствовало и голосовало в собрании в качестве уполномоченного. Внутренний регламент не может лишить члена компании этого права (ст. 136). Уполномоченный может участвовать только в поименном голосовании, если иное не предусмотрено внутренним регламентом.

Назначение уполномоченного может быть совершено только в письменной форме в соответствии с внутренним регламентом. Существует два вида полномочий: общее полномочие, дающее уполномоченному право голосовать по своему усмотрению, и специальное полномочие, обязывающее уполномоченного голосовать либо за определенную резолюцию, либо против нее. Во внутреннем регламенте обычно устанавливается форма назначения уполномоченных.

В Таблице А содержатся следующие правила:

Ст. 67.— «Участие в поименном голосовании осуществляется пайщиками лично или через уполномоченного».

Ст. 68. предусматривает, что назначение уполномоченного должно быть совершено в письменной форме и подписано лицом, назначающим уполномоченного; уполномоченный может не быть членом компании.

Ст. 69.— Документ о назначении уполномоченного должен быть представлен в зарегистрированную контору компании за 48 часов до собрания (в случае поименного голосования — за 24 часа); в противном случае назначение недействительно².

Ст. 70 устанавливает форму общего полномочия.

¹ *Carruth v. I. C. I., Ltd.* (1937), A. C. 707, 765, лорд Могэм.

² Внутренний регламент не может содержать требование о том, чтобы документ о назначении уполномоченного был представлен ранее чем за 48 часов до собрания.

Ст. 71 устанавливает форму специального полномочия.

Ст. 72 устанавливает, что документ, в котором назначается уполномоченный, предоставляет ему вместе с тем и право требовать поименного голосования.

Ст. 73 устанавливает, что голосование уполномоченного действительно даже в случае смерти или душевного заболевания члена компании, давшего полномочие, а также в случае отмены полномочия, если письменное уведомление об отмене не было получено в зарегистрированной конторе компании до начала собрания.

Директоры имеют право быть уполномоченными; уведомление о назначении директоров уполномоченными рассылается пайщикам за счет компании¹. Если директора используют это право, то они обязаны уведомить об этом всех членов компании, имеющих право присутствовать и голосовать в общем собрании, а не только некоторых из них (ст. 136).

Действительность назначения уполномоченного проверяется председателем. Если внутренний регламент устанавливает, что голосование в собрании, не взятое обратно голосовавшим, рассматривается как действительное, то суд не входит в обсуждение решения председателя, даже если оно неправильно, кроме случаев обмана и злоупотребления с его стороны².

Несмотря на назначение уполномоченного, пайщик может и сам присутствовать в собрании и принять участие в голосовании. Его присутствие отменяет назначение уполномоченного³.

Протоколы

Каждая компания должна вести протоколы всех общих собраний (ст. 145). Такие протоколы, подписанные председателем собрания, в котором они велись, либо следующего за ним собрания являются доказательством того, что имело место в собрании. Если внутренним регламентом не установлено противное, то доказательство это не является окончательным. Поэтому если принятая резолюция не внесена в протокол, то могут быть допущены другие доказательства, подтверждающие ее принятие⁴.

¹ *Peel v. L. and N. W. Ry* (1907), 1 Ch. 5.

² *Wall v. Exchange Investment Corp.* (1926), Ch. 143.

³ *Cousins v. International Brick Co* (1931), 2 Ch. 90.

⁴ *Re Fireproof Doors* (1916), 2 Ch. 142.

Если во внутреннем регламенте установлено, что протоколы, подписанные председателем, являются «окончательным доказательством, исключающим всякие другие доказательства изложенных в протоколах обстоятельств», то не допускается приведение доказательств в целях оспаривания протокола¹.

Если протокол составлен надлежащим образом, то презюмируется правильность ведения соответствующего собрания и действительность избрания директоров, администраторов или ликвидаторов.

Книга протоколов общих собраний должна храниться в зарегистрированной конторе компании и не менее двух часов в день быть открыта для бесплатного обозрения любым членом компании (ст. 146). По уплате 6 пенсов за 100 слов член компании имеет право на получение копии или выписки из протокола. В случае отказа суд может вынести решение о немедленном предоставлении книги протоколов для обозрения.

РЕЗОЛЮЦИИ

Резолюции делятся на: 1) обычные, 2) чрезвычайные и 3) специальные.

Обычная резолюция — это резолюция, принятая простым большинством голосов членов компании, голосовавших в общем собрании.

Чрезвычайная резолюция — это резолюция, принятая общим собранием,

а) в повестке о котором было указано, что данную резолюцию предлагается обсудить в качестве чрезвычайной, и

б) большинством трех четвертей голосов членов, голосовавших лично или через уполномоченных (ст. 141).

Повестки могут быть разосланы за 14 дней до собрания (см. выше).

Специальная резолюция — это резолюция, принятая общим собранием,

а) повестка о котором была послана за 21 день до общего собрания:

б) в повестке о котором было указано, что данная резолюция предлагается к обсуждению в качестве специальной, и

¹ *Kerr v. McRae* (1940), 1 Ch. 657.

в) большинством трех четвертей голосов членов, голосовавших лично или через уполномоченных (ст. 141).

Повестки должны быть разосланы за 21 день до общего собрания, исключая день получения повестки и день собрания. Положение внутреннего регламента¹ о том, что день получения повестки включается в срок рассылки, не применяется к повесткам о собрании, в котором предполагается принятие специальной резолюции¹. Повестки могут быть разосланы менее чем за 21 день до общего собрания, если на это дало согласие большинство членов компании, имеющих право присутствовать и голосовать в собраниях, и если притом этому большинству принадлежит не менее 95% всей суммы паев (ст. 141, п. 2).

При голосовании чрезвычайной или специальной резолюции, за исключением случаев, когда требуется поименное голосование, заявление директора о принятии резолюции является окончательным доказательством этого факта и не требуется доказательств числа или соотношения голосов, поданных за или против резолюции (ст. 141). Однако, если заявление председателя является ложным или если очевидно, что требуемого большинства не было, то заявление председателя окончательным доказательством не является.

В собрании была поставлена на голосование специальная резолюция. Председатель сказал: «За — 6, против — 23; но есть еще 200 членов, голосующих через уполномоченных, и поэтому я объявляю резолюцию принятой». Суд признал, что это заявление не служило решающим доказательством и что резолюция не могла считаться принятой (*Re Caratol (New) Mines, Ltd.* (1902), 2 Ch. 498).

Председатель может предложить общему собранию проект резолюции, не поддерживаемый никем другим, если только это не запрещено внутренним регламентом. Любое дополнение, касающееся существа обсуждаемой резолюции, должно быть поставлено на голосование. Если председатель отказался обсуждать дополнение, надлежащим образом внесенное в собрании, то резолюция, даже если она принята, признается недействительной². Дополнение не может обсуждаться, если оно выходит за пределы вопросов, указанных в повестке об общем собрании.

Отпечатанная копия каждой чрезвычайной и каждой специальной резолюции должна быть представлена реги-

¹ *Re Hector Whaling, Ltd.* (1936), Ch. 208.

² *Henderson v. Bank of Australasia* (1890), 45 Ch. D. 330.

стратору компаний в течение 15 дней с момента принятия резолюции и должна включаться в каждый экземпляр внутреннего регламента, выпускаемого после этого компанией (ст. 143)¹.

Резолюция, принятая в собрании, перенесенном на другое время, считается принятой в тот день, когда она фактически была принята, а не в первый день собрания (ст. 144).

НЕПРАВИЛЬНОСТИ В ВЕДЕНИИ СОБРАНИЯ

Суд не вмешивается по иску пайщика во внутреннее управление компанией, если последняя действует в пределах своих прав.

«Если жалоба принесена на то, что по существу большинство компаний вправе делать, либо если неправильно было сделано, но с соблюдением определенных правил то, что компания вправе делать, либо если было совершено незаконно то, что компания вправе делать в рамках закона, то нет смысла в судебном разбирательстве по таким вопросам. Несомненно, в конце концов будет создано общее собрание и большинство осуществит свою волю»².

Это положение известно как правило, установленное в деле *foss v. Harbottle*.

Х начал дело против директоров компании, чтобы побудить их покрыть убытки, которые компания потерпела вследствие их обмана. Суд признал, что, поскольку ничто не препятствовало компании, если она считала это нужным, самой рассмотреть данный вопрос, иск не подлежит удовлетворению (*Foss v. Harbottle* (1843), 2 Ha. 461).

В соответствии с этим правилом суд не вмешивается по просьбе пайщика в случаях неправильности, допущенной в собрании.

Внутренний регламент предоставлял председателю право с согласия собрания перенести собрание на другое время и устанавливал также, что по требованию пяти пайщиков должно быть проведено поименное голосование. Было предложено перенести собрание, и председатель объявил, что предложение принято; затем было предъявлено требование о поименном голосовании, и председатель отказал в этом. Один из пайщиков предъявил иск о признании поведения председателя незаконным. Суд решил, что такой иск не может быть предъявлен от имени пайщика. Если председатель был неправ, то только компания была вправе предъявить иск (*McDougal v. Gardiner* (1875), 1 Ch. D. 13).

¹ В освобожденных частных компаниях копия может быть и не опечатана (ст. 143, п. 1).

² Лорд-судья Меллиш в деле 1 Ch. D а, t p. 25.

Это правило не лишает, однако, пайщика возможности предъявить иск:

1. С целью воспрепятствовать компании совершить незаконное действие или действие *ultra vires*.

2. Для истребования имущества компании от лиц, которые присвоили его и, пользуясь своей возможностью контролировать компанию, препятствуют предъявлению ею иска¹.

Директоры заключили договор от своего имени при обстоятельствах, в которых это являлось злоупотреблением доверия и превращало их в данных отношениях в доверительных собственников в пользу компании. Будучи держателями трех четвертей паев компании, они своими голосами провели резолюцию, утверждавшую незаинтересованность компании в договоре. Суд решил, что директора должны отчитаться перед компанией в полученной ими при этом прибыли (*Cook v. Deeks*, (1916), 1 A. C., 554).

«Если то, что было сделано, равносильно... обману меньшинства и правонарушители являются доверительными собственниками, контролирующими компанию, то правило смягчается в интересах меньшинства, которому причинен вред, и этому меньшинству предоставлено право предъявить иск в защиту прав меньшинства пайщиков от своего имени и от имени всех других. Это смягчение обосновывается тем, что если бы меньшинству не было предоставлено такое право, то их жалоба никогда не достигла бы суда, ибо сами правонарушители, контролируя компанию, никогда не позволили бы ей предъявить иск»².

3. Для предотвращения действий компании на основании резолюции, принятой под влиянием обмана (*Baillie v. Oriental Telephone Co.*)

4. Для предотвращения действий компаний, противоречащих внутреннему регламенту.

Внутренний регламент устанавливал, что директора не вправе продать или сдать в наем определенное недвижимое имущество при наличии возражений против этого со стороны А и Б. Директоры решили продать это имущество. Однако Б заявил возражение. Тогда было созвано чрезвычайное общее собрание, и большинство подтвердило действия директоров. Суд решил, что Б и меньшинство пайщиков были вправе воспрепятствовать компании действовать на основании резолюции, противоречащей внутреннему регламенту (*Salmen v. Quin and Axtens, Ltd.* (1909), A. C. 442).

5. С целью воспрепятствовать компании совершить действие, на которое она уполномочена специаль-

¹ *Burland v. Earle* (1902), A. C. 83.

² Лорд-судья Дженкинс в деле *Edwards v. Halliwell* (1950), 2 All E. R. 1064, 1067.

ной резолюцией, принятой, однако, ненадлежащим образом¹.

Во всех таких случаях иск предъявляется от имени истца — члена компании и всех остальных членов ее, кроме ответчиков. Если иск предъявляется от имени компании и возникает сомнение в правомерности использования в таком случае ее имени, то должно быть созвано общее собрание для установления воли большинства.

6. В целях защиты личных прав пайщика как члена компании². В этом случае пайщик может предъявить иск только от своего имени, так как зло было причинено ему лично, а не компании.

Указанное правило не мешает пайщику использовать право голоса в своих собственных интересах, хотя бы большинство и не действовало *ultra vires*, не злоупотребляло своими правами и не лишало меньшинство возможности пользоваться своими правами.

«Если иное не установлено правилами компании, пайщик не лишен права голосовать или использовать свое право на голосование, для того чтобы добиться принятия определенной резолюции в случаях, когда у него есть особый интерес в результатах голосования. Это подтверждается решением по делу... *N. W. Transportation Co. v. Beatty*³. В этом деле резолюция общего собрания о покупке судна по цене, предложенной продавцом, была признана действительной, несмотря на то, что продавец сам владел большинством паев компании, и резолюция была принята его голосами против меньшинства, которое принесло жалобу»⁴.

¹ Судья Помер в деле *Gotter v. National Union of Seamen* (1929) 2 Ch. 58, 69.

² *Edwards v. Halliwell* (1950), 2 All E. R., 1064.

³ (1887) 12 App. Cas. 589.

⁴ Лорд Дави в деле *Burland v. Earle* (1902), A. C. 83.

Глава 14

ДИВИДЕНДЫ

Дивиденд — это та доля в части доходов компании, распределяемой между ее членами, которую получает пайщик. Коммерческие компании создаются с целью получения пайщиками прибыли, и дивиденды обыкновенно выплачиваются из полученной прибыли. Не требуется, чтобы в меморандуме или во внутреннем регламенте специально предусматривалось право выплаты дивидендов, но во внутреннем регламенте обыкновенно указывается, в каком порядке определяется подлежащий выплате дивиденд и средства, за счет которых он выплачивается. Дивиденд следует отличать от процента. Процент — это долг, который, как и все долги, подлежит выплате за счет всего имущества компании. Дивиденд же становится долгом только после того, как выплата его объявлена компанией, и выплата эта не может производиться из имущества компании в целом; она может производиться только за счет той части этого имущества, из которой закон допускает выплату дивиденда.

Один из основных принципов законодательства о компаниях заключается в том, что из капитала компании не производятся никакие выплаты пайщикам, кроме случаев, когда это разрешено судом. Капитал должен быть неприкосновенным и расходоваться только на цели, определенные в меморандуме. Всякое иное расходование капитала является действием *ultra vires* и уменьшает фонд, за счет которого подлежат удовлетворению претензии кредиторов компании.

В гарантировал выплату компанией привилегированных дивидендов на три года, и компания согласилась возместить *В* по его требованию все суммы, выплаченные им по этой гарантии. Суд решил, что соглашение компании было *ultra vires* и недействительно, поскольку оно могло предполагать выплату денег *В* из капитала компании (*Re Walters' Deed of Guarantee* (1933), Ch. 321).

Дивиденды не могут выплачиваться за счет капитала компании, но они могут законно выплачиваться из любого ее имущества, в соответствии с правилами внутреннего регламента. «Однако установить, что является прибылью, а что — капиталом, представляет собой трудную, а иногда почти неразрешимую задачу»¹.

Для расчетов по дивидендам необходимо вести отдельно счет капитала и счет доходов. Должны ли быть отнесены те или иные расходы за счет капитала или за счет доходов — зависит от характера расходов и от того, что обычно принято в данной отрасли хозяйства. Это вопрос ведения дела, и если директора честно и разумно полагают, что данные расходы относятся к тому или к другому роду, и пайщики разделяют эту точку зрения, то суд, с учетом всего указанного выше, не вмешивается в действия директоров.

«В законах о компаниях не сказано ничего ни о том, как должны выплачиваться дивиденды, ни о том, как определять, что является прибылью; определение этого предоставляется — и это вполне справедливо и разумно — коммерческому миру. Закон, издаваемый парламентом, не должен указывать, как следует вести бухгалтерские счета. Устанавливать, что должно быть отнесено на счет капитала, а что — на счет дохода, предоставляется деловым людям»².

Следующие правила можно считать установленными:

1. Компания вправе выплачивать дивиденды за счет прибыли, хотя бы и не покрыв предварительно имевшего место уменьшения капитала.

Если активы компании представляют меньшую ценность, чем ее первоначальный капитал, компания не обязана доводить актив до первоначальной стоимости.

Компания была сформирована для получения от правительства Невшателя концессии на разработку битуминозного камня и минеральных продуктов и для ведения соответствующих работ. Срок концессии истек в 1907 г. В 1887 г. по счету доходов была установлена прибыль и компания предполагала выплатить дивиденд. Это намерение встретило возражение по следующим основаниям: 1) значительная часть капитала была утрачена, 2) активы компании не соответствовали ее паевому капиталу, 3) поскольку концессия представляла собой временный (потребля-

¹ Лорд Халсбери в деле *Dovey v. Cory* (1901), A. C. at p. 487.

² Лорд-судья Линдлей в деле *Lee v. Neuchatel Asphalte Co.* (1889), 41 Ch. D. at p. 21.

емый)¹ актив, распределение годовых доходов концессии означало распределение капитала. Суд признал, что ни одно из этих оснований не могло воспрепятствовать объявлению компанией выплаты дивиденда (*Lee v. Neuchatel Asphalte Co.* (1889), 41 Ch. D. 1).

Приведенное решение не означает, что вообще никакая компания с временными (потребляемыми) активами не нуждается в фонде для покрытия этих активов. Если меморандум и внутренний регламент прямо предусматривают приобретение и использование активов такого рода, то необязательно создание фонда их покрытия, но в остальных случаях «суд решает в соответствии с обстоятельствами каждого данного дела, обязана или не обязана компания иметь такой фонд»².

Железнодорожная компания *B. C.* согласилась разрешить железнодорожной компании *E. B.* использовать до 1919 г. принадлежащую ей железную дорогу за плату в 5575 ф. ст. в год. Эта сумма использовалась компанией *B. C.* для уплаты процентов по выпущенным ею облигациям, для расходов по управлению, а остаток суммы распределялся между пайщиками в качестве дивиденда. С 1898 г. железная дорога была заброшена, и если бы ежегодные платежи прекратились, то у компании *B. C.* не было бы никаких активов. Держатели облигаций компании предъявили иск о запрещении дальнейшего распределения компанией дивидендов до тех пор, пока не будет обеспечен ее паевой капитал. Суд отклонил иск на том основании, что компания не обязана воздерживаться от расходования ежегодного дохода до тех пор, пока не будет восстановлено соответствие между стоимостью предприятия и капиталом, затраченным на него (*Lawrence v. West Somerset Ry.* (1918), 2 Ch. 250).

Выплата дивидендов может быть объявлена за счет превышения доходов над расходами за год, после того как резервирована определенная сумма для покрытия безнадежных и сомнительных требований. В тех случаях, когда сумма, резервированная для покрытия безнадежных и сомнительных требований, оказалась недостаточной и дивиденд фактически выплачивается за счет капитала, то директоры в случае ликвидации компании несут за это ответственность, если не докажут, что совершали платежи честно, не допуская небрежности³.

¹ Потребляемыми называются в гражданском праве все имущественные ценности, пользование которыми невозможно без их физического уничтожения или без выбытия их из состава имущества пользующегося лица. — *Прим. ред.*

² Судья Фаруэлл в деле *Bond v. Barrow Haematite Steel Co.* (1902), 1 Ch. at p. 368.

³ *Re National Bank of Wales* (1899), 2 Ch. 629; (1901), A. C. 477.

2. Если это не воспрещено внутренним регламентом, то компания может выплачивать дивиденды за счет имевшего место увеличения капитала.

Компании запрещено распределять между пайщиками любую часть своего капитала, но если капитал остается неприкосновенным, то ничто в Законе о компаниях не препятствует тому, чтобы компания распределила в качестве дивиденда любую сумму, на которую капитал возрос.

Компания с оплаченным капиталом в 500 000 ф. ст. продала часть своего предприятия за 875 000 ф. ст. За вычетом капитала и некоторых расходов образовался остаток в 205 000 ф. ст., который компания решила распределить между пайщиками как дивиденд. Суд признал, что компания была вправе сделать это (*Lubbock v. British Bank of South America* (1892), 2 Ch. 198).

Для того чтобы излишек капитала мог быть распределен в качестве дивиденда, должна быть произведена оценка всего капитала в целом. Увеличение какой-либо одной части капитала без оценки всех остальных его частей не может служить основанием для выплаты дивиденда¹.

Даже если прирост ценности капитала еще не реализован, то представляется, что нет оснований к тому, чтобы компания, если она признает это целесообразным, не распределила его в качестве дивиденда².

В одном деле было признано, что компания, выкупившая свои облигации с дисконтом, не вправе распределить сумму прибыли, полученной от выкупа, если при этом соответственно уменьшилась ценность остальной части капитала компании³.

3. Компания вправе выплачивать дивиденды из прибылей любого года, даже не покрыв предварительно убытки предшествующих лет.

В 1911 г. компания имела 12 970 ф. ст. в дебете счета прибылей и убытков. Земля и строения компании в это время оценивались по балансу в 63 246 ф. ст. Затем директоры переоценили землю и строения в 83 788 ф. ст., которые, как они добросовестно считали, представляли собой действительную стоимость этого имущества. Они отнесли сумму в 20 542 ф. ст. (сумма увеличения стоимости земли и строений) на счет резервов, на который было отнесено также и дебитовое сальдо счета прибылей и убытков. После этого была получена торговая прибыль и затем

¹ *Joster v. New Trinidad Asphalt Co.* (1901), 1 Ch. 208.

² См. *Stiebel*, *Company Law*, 3rd ed., pp. 72, 364.

³ *Wall v. London and Provincial Trust* (1920), 1 Ch. 45.

была объявлена выплата дивидендов. Суд признал, что: 1) дивиденды выплачивались за счет прибылей, а не за счет капитала; 2) предшествующие потери являлись потерей капитала, поскольку не было прибыли, за счет которой они могли быть покрыты, но не было и обязанности возместить потерю капитала до объявления выплаты дивидендов; 3) не выдвигалось возражений против переоценки и распределения по балансу суммы переоценки (*Ammonia Soda Co. v. Chamberlain* (1918), 1 Ch. 266).

Если компания списала с баланса стоимость своей клиентелы за счет своих прибылей, так что статья «клиентела» совершенно исчезла из баланса, то ничто не может воспрепятствовать тому, чтобы на счете прибылей и убытков была восстановлена та часть суммы, которая оказалась излишне списанной¹.

4. До объявления выплаты дивиденда должны быть покрыты потери оборотного капитала, но не основного.

Деятельность компании заключалась в том, чтобы помещать свои средства в пай и другие ценные бумаги; доходы компании составлялись из дивидендов, получаемых по принадлежащим ей паям. Вследствие падения курса ценных бумаг на бирже оценка активов компании сильно понизилась, однако доходы компании за год превышали ее расходы. От имени держателей облигаций компании был предъявлен иск с целью воспрепятствовать компании объявить выплату дивиденда до того, как будет покрыто уменьшение капитала. Суд решил, что потери были потерями основного капитала и не требовали покрытия до объявления выплаты дивидендов.

«Основной капитал может быть уменьшен и потерян, и тем не менее сумма, в которой выражается превышение текущих доходов над текущими платежами, может быть распределена. Однако текущий или оборотный капитал должен оставаться неприкосновенным. В противном случае он включается в сумму превышения доходов над расходами. При таком положении дел распределение этой суммы без вычета из нее оборотного капитала, составляющего ее часть, было бы незаконным (лорд-судья Линдлей в деле *Verner v. General and Commercial Investment Trust* (1894), 1 Ch. 239).

Основной капитал — это капитал, который «является основным в том смысле, что он вложен в активы, которые компания намерена сохранять в более или менее полной неприкосновенности и использовать для извлечения доходов»².

Оборотный капитал — это часть капитала компании, которую она намерена использовать, временно отчуждая ее и пуская в оборот в виде денег, товаров или иных ценностей и

¹ *Stapley v. Read Bros* (1924), 2 Ch 1.

² Лорд-судья Свинфен Иди в деле *Ammonia Soda Co. v. Chamberlain* (1918), 1 Ch. at p. 286.

которую (или эквивалент которой) компания намерена вернуть себе с приростом, чтобы затем вновь и вновь использовать в таком же порядке и каждый раз возвращать ее себе с некоторым приростом.

«Оборотный капитал — это капитал, который обращается и в процессе обращения приносит прибыль или убыток. Основной капитал не участвует непосредственно в этом процессе и не затрагивается им»¹.

Сомнительно, однако, означает ли это различие между основным и оборотным капиталом что-либо большее, чем то, что, подсчитывая прибыль за год, нельзя учитывать все доходы в целом, не учитывая при этом и той части капитала, которая была использована для получения этих доходов². Например, если проданы товары, то прибылью является не вся сумма, вырученная от продажи, а сумма, полученная в результате вычитания из вырученной суммы всех расходов, связанных с этой продажей, в том числе и расходов на покупку товаров для их последующей продажи. Полученный таким образом результат будет точно таким же, как если бы деньги, затраченные на покупку товаров, рассматривать как оборотный капитал, который должен быть возвращен прежде, чем будет установлена действительная прибыль.

5. Внутренний регламент часто ограничивает фонды, за счет которых допускается выплата дивидендов. Согласно ст. 116 Таблицы А, дивиденд может выплачиваться только за счет прибыли. Это не препятствует тому, чтобы дивиденды выплачивались и за счет повышения стоимости активов компании, ибо такое повышение стоимости представляет собой прибыль. Однако, если во внутреннем регламенте установлено, что дивиденды должны выплачиваться только за счет прибыли, получаемой от деятельности компании, повышение стоимости активов компании не может быть использовано для выплаты дивиденда.

Уплата процентов за счет капитала (ст. 65). Если паи компании выпускаются для покрытия расходов компании по строительству заводов или зданий либо на приобретение оборудования, которые могут окупиться лишь в течение длительного периода времени, то проценты по паям, выпущенным для таких целей, могут покрываться за счет капитала при соблюдении следующих условий:

¹ Лорд Макмиллан в деле *Vanden Berghs, Ltd. v. Clark* (1935), A. C. 431, 443.

² Лорд-судья Скраттон в деле *Ammonia Soda Co. v. Chamberlain*, см. выше.

1. Выплата процентов за счет капитала разрешена внутренним регламентом или специальной резолюцией.
2. Получено решение министерства торговли на выплату.
3. Выплата производится в течение срока, установленного министерством торговли.
4. Размер процента не превышает 4% годовых.

Последствия выплаты дивидендов за счет капитала

Все директора, принимавшие участие в выплате дивидендов за счет капитала, зная об этом, несут солидарную ответственность за возмещение компании суммы выплаченных таким образом дивидендов с процентами¹. В свою очередь они имеют право на возмещение в размере полученных пайщиком дивидендов от любого из пайщиков, получившего дивиденды, если этот пайщик знал о том, что дивиденды выплачивались за счет капитала².

Пайщик, получивший дивиденд за счет капитала, зная об этом, не имеет права предъявить от имени компании иск к директорам о возмещении ему суммы дивиденда, уплаченного за счет капитала, по крайней мере до тех пор, пока он сам не вернул полученных им денег³.

ВЫПЛАТА ДИВИДЕНДОВ

Дивиденды выплачиваются в порядке, указанном во внутреннем регламенте. Таблица А, ст. 114, устанавливает:

«Общее собрание компании может объявить выплату дивидендов; однако сумма объявленного дивиденда не может превышать суммы, рекомендованной директорами».

Рекомендуя размер предлагаемого к выплате дивиденда, директора должны опираться на полный и подробный список активов и вложений компании, подготовленный для их осведомления, а не просто полагаться на мнение председателя или ревизоров⁴.

Если иное не установлено во внутреннем регламенте, то нельзя обязать компанию объявить выплату дивиденда и нельзя предъявить компании иск о выплате дивиденда до

¹ *Flitcroft's Case* (1882), 21 Ch D. 519.

² *Maxham v. Grant* (1900), 1 Q. B. 88.

³ *Towers v. African Tug Co.* (1904), 1 Ch. 558.

⁴ *Re City Equitable Fire Insce. Co* (1925), Ch. 407, Судья Ромер.

того, как дивиденд объявлен¹. Объявление о выплате дивиденда создает долговое обязательство компании по отношению к пайщику; это обязательство прекращается через две;надцать лет с момента объявления².

Если привилегированные паи предоставляют их держателям право получать из ежегодной прибыли компании определенный дивиденд, то «прибыль компании» означает прибыль, распределяемую в качестве дивиденда после создания резервов по усмотрению директоров. Если вся прибыль используется для создания таких резервов, то привилегированные пайщики вовсе не получают дивиденда³.

Внутренний регламент может предоставить директорам право выплачивать предварительные дивиденды, которые, по их мнению, обеспечиваются полученной прибылью. Таблица А, ст. 115, предоставляет такое право. Если оно предоставлено внутренним регламентом, то резолюция общего собрания компании, обязывающая директоров объявить выплату предварительного дивиденда, лишена значения

Предварительный дивиденд — это дивиденд, выплачиваемый в любое время в промежутке между годичными общими собраниями компании⁵.

Дивиденды выплачиваются пайщикам в соответствии с номинальной суммой их паев, независимо от суммы, в которой паи оплачены⁶. Однако ст. 59 разрешает компании в случаях, когда это допускается ее внутренним регламентом, выплачивать дивиденд в соответствии с суммой, в которой оплачен каждый пай, если паи оплачены в разных суммах. Ст. 118 Таблицы А предусматривает также, что дивиденды объявляются и выплачиваются «в соответствии с суммами; внесенными по паям».

Образование резервного фонда

Во внутреннем регламенте часто содержатся правила образования резервного фонда. В Таблице А, ст. 117 указано:

¹ *Bond v. Barrow-Haematite Co.* (1902), 1 Ch., 353; *Re Accrington Corp'n. Steam Tramways* (1909), 2 Ch. 40.

² *Re Artisans' Land Co.* (1904), 1 Ch. 796; *Limitation Act*, 1939, s. 2 (3).

³ *Re Buenos Ayres Great Southern Ry.* (1947), Ch. 384.

⁴ *Scott v. Scott* (1943), 1 All E. R. 582.

⁵ *Re Jowitt* (1922), 2 Ch. 442.

⁶ *Birch v. Cropper* (1889), 14 App. Cas. 525.

До рекомендации о выплате дивиденда директоры вправе отчислить из прибыли компании суммы по своему усмотрению в резервный фонд или резервные фонды, используемые по усмотрению директоров для любой цели, для которой допускается использование прибыли компании. До такого использования этих сумм директоры, также по своему усмотрению, могут использовать их либо в предприятиях компании, либо вложить их в ценные бумаги (кроме паев компании), по своему усмотрению. Директоры могут также, не образуя резервного фонда, оставить любую часть прибыли по своему усмотрению вне распределения.

Даже при отсутствии такого правила во внутреннем регламенте компания может создать резервный фонд, поскольку это деловой вопрос, который компания решает сама¹.

Суммы резервного фонда могут быть в любое время распределены в качестве дивиденда или использованы любым иным путем, разрешенным внутренним регламентом. Тот факт, что эти средства были пущены в оборот, не способствовал превращению их в капитал и, следовательно, не служит препятствием к использованию их для выплаты дивиденда².

Порядок выплаты

Во внутреннем регламенте обычно предусматривается (как и в Таблице А, ст. 121), что дивиденд выплачивается путем посылки пайщику по почте, по адресу, указанному в списке пайщиков, чека или удостоверения о причитающемся ему дивиденде. Если во внутреннем регламенте нет такого указания, то при утере почтой посланного пайщику удостоверения о причитающемся ему дивиденде компания должна выдать пайщику новое удостоверение³.

Капитализированная прибыль

Если иное не установлено внутренним регламентом, то объявленные дивиденды должны выплачиваться наличными деньгами; пайщик может воспрепятствовать компании выплачивать их любым иным способом.

Компания объявила о дивиденде и приняла резолюцию о выплате дивиденда путем выдачи пайщикам процентных облигаций с частичным погашением их по номинальной цене ежегодно в течение 30 лет. Внутренний регламент уполномочивал компанию объявлять «о выплате» пайщикам дивиденда. Суд решил, что слово «выплата» означает выплату наличными деньгами и что пайщик мог воспрепятствовать компании действовать на основании принятой ею резолюции (*Wood v. Odessa Waterworks Co.* (1889), 42 Ch. D. 636).

¹ *Burland v. Earle* (1902), A. C. 83.

² *Re Hoare and Co.* (1904), 2 Ch. 280.

³ См. *Thairlwall v. G. N. Ry.* (1910), 2 K. B. 509.

Поэтому, если желают, чтобы компания имела право выплачивать дивиденды иначе, нежели наличными деньгами, то надо, чтобы внутренний регламент предоставил компании право выплачивать дивиденд путем выдачи пайщикам облигаций или полностью оплаченных паев, либо путем покрытия полностью или частично их задолженности по паям. Таблица А, ст. 120, устанавливает:

«Любое общее собрание, объявляющее о дивиденде или бонусе, может постановить, что выплата этого дивиденда или бонуса полностью или частично будет произведена путем распределения определенных активов, в частности оплаченных паев, облигаций или облигационного капитала любой иной компании, либо каким-либо иным способом или способами».

Прибыль капитализируется на основе принятой общим собранием резолюции о капитализации прибыли и о том, что из капитализированных сумм пайщикам будет выплачен бонус путем распределения новых паев или облигаций компании¹. Другим способом капитализации прибыли является перечисление части прибыли со счета прибылей и убытков или с резервных счетов на счет паевого капитала или на счет заемного капитала, выпуск за счет перечисленной суммы оплаченных паев или облигаций и распределение этих паев и облигаций между пайщиками².

Таблица А, ст. 128, устанавливает:

«Общее собрание компании может по рекомендации директоров признать целесообразным капитализацию любой части суммы, числящейся на данный момент в кредите какого-либо из счетов резервных фондов компании, либо в кредите счета прибылей и убытков или по любому иному основанию могущей поступить в распределение между пайщиками. В соответствии с этим такие суммы могут быть распределены между членами компании, которые имели бы право на получение соответствующих выплат, если бы распределялся дивиденд, и в такой же пропорции к паям, как дивиденд, однако при условии, что эта сумма выплачивается не наличными деньгами, а используется для погашения любых оставшихся на данный момент неуплаченными взносов по паям членов компании, либо для полной оплаты невыпущенных паев или облигаций компании, распределенных затем как полностью оплаченные между этими членами в указанном соотношении, либо частично одним способом и частично — другим. Директоры обязаны выполнить такую резолюцию:

При условии, что при применении настоящего правила счет премий по паям, а также резервный фонд для выкупа капитала могут быть использованы только для оплаты невыпущенных паев, распределяемых затем между членами компании в качестве полностью оплаченных паев».

¹ *Inland Rev. Commrs. v. Blott* (1921), 2 A. C. 171.

² См. *Stiebel*, *Company Law*, 3rd ed., p. 568.

Дополнительные пай, а также пай и облигации, распределяемые между пайщиками путем капитализации прибыли, представляют собой увеличение капитала, а не доход компании и потому не подлежат обложению ни налогом на прибыль, ни дополнительным налогом¹.

Впрочем, подоходный налог на прибыль уплачивается компанией до того, как эта прибыль капитализирована, поэтому любое распределение этой прибыли объявляется свободным от налога.

Даже если компания предоставляет пайщикам право по своему выбору получить распределяемые суммы наличными деньгами вместо паев или облигаций, такое распределение явится все же распределением капитала, если налицо будет явное намерение компании капитализировать свою прибыль². Наиболее эффективным способом выражения такого намерения является принятие резолюции о капитализации. В случае, когда компания, не приняв такой резолюции, распределила между пайщиками часть своей прибыли, указав, что соответствующие выплаты «не являются ни дивидендом, ни дополнительным платежом, а представляют собой распределение капитала», суд решил, что это распределение было распределением дохода, а не капитала³.

Подоходный налог

Британский подоходный налог уплачивается компаниями, «находящимися» в Соединенном Королевстве, с прибылей или доходов от их деятельности независимо от того, осуществляется ли эта деятельность в Соединенном Королевстве или в другом месте; при этом если уплачивается колониальный подоходный налог, то применяются соответствующие правила о льготах⁴. Компания считается находящейся в том месте, откуда осуществляется контроль над ней⁵, и поэтому компания, зарегистрированная в Англии, может находиться за границей, и наоборот⁶. Компания, не находящаяся в Соединенном Королевстве, обязана платить по-

¹ *Inland Rev. Commrs. v. Blott* (1921), 2 A. C. 171.

² *Commrs. of Inland Rev. v. Wright* (1927), 1 K. B. 333.

³ *Re Bates* (1928), 1 Ch. 682.

⁴ *Income Tax Act.*, 1952, s. 122.

⁵ *De Beers v. Howe* (1906), A. C. 455.

⁶ *Egyptian Land Co. v. Todd* (1929), A. C. 1.

доходный налог с прибыли, получаемой от любого вида деятельности, осуществляемой ею в Соединенном Королевстве.

Компания уплачивает подоходный налог с полной суммы своих прибылей или доходов, исчисляемых в соответствии с Законом о подоходном налоге (Income Tax Act) 1952 г., до выплаты дивиденда; выплачивая дивиденд, компания имеет право вычесть соответствующую часть уплаченного ею налога¹. При выплате дивиденда компания должна приложить к удостоверению о причитающемся пайщику дивиденде справку о:

- а) полной сумме дивиденда;
- б) ставке подоходного налога и сумме его;
- в) фактически уплаченной сумме².

Если дивиденд объявлен «без вычета налога», то для целей его обложения подоходным налогом он рассматривается как представляющий доход в сумме, которая после вычета налога была бы равна выплачиваемой сумме³. Это означает, что пайщик обязан указать в налоговой декларации соответственно увеличенную сумму полученного им дивиденда.

Дополнительный налог с компаний не взимается. В тех случаях, когда компания находится под контролем не более пяти человек и притом не является дочерней компанией или компанией, в которой публика существенно заинтересована, она подлежит обложению дополнительным налогом, если в данном году она не распределила между своими членами разумной части своего дохода. Дополнительный налог уплачивается в первую очередь членами компании, размер обложения которых определяется специальными агентами по подоходному налогу⁴. Но если эти члены компании не уплатили налога в течение 28 дней с момента получения извещения об обложении, налог обязана уплатить компания⁵.

Особые правила об определении дохода, подлежащего распределению, и об обложении пайщиков действуют для компаний, занимающихся вложением своих средств в чужие предприятия (investment companies) и получающих доходы главным образом от вложений капитала⁶.

¹ Income Tax Act, 1952, s. 184 (2).

² Income Tax Act., 1952, s. 199.

³ Income Tax Act, 1952, s. 135 (1).

⁴ Income Tax Act., 1952, s. 245.

⁵ Income Tax Act., 1952, s. 249.

⁶ Income Tax Act., 1952, ss. 257—264.

Глава 15

ОТЧЕТНОСТЬ

Одно время отчетность компании рассматривалась как частное или внутреннее дело самой компании и ее пайщиков. Но основной тенденцией современного законодательства является обеспечение все большей гласности финансового положения компании. Предъявляемое в настоящее время требование публичной отчетности имеет целью, во-первых, предоставить пайщикам в доступной для них форме все необходимые сведения о финансовом положении компании и, во-вторых, предоставить эти сведения, которые (по крайней мере в отношении крупных компаний) имеют публичное значение, кредиторам компании, широкой публике и лицам, занятым в производстве.

Каждая компания должна вести надлежащий бухгалтерский учет:

1. Всех денежных сумм, полученных и израсходованных компанией, и всех статей дохода и расхода.
2. Каждой продажи и покупки товаров.
3. Всех активов и обязательств компании.

Бухгалтерский учет должен вестись так, чтобы давать действительную и правильную картину положения дел компании и раскрывать все ее операции.

Бухгалтерский учет должен вестись в месте нахождения зарегистрированной конторы компании или в другом месте, по усмотрению директоров, и быть доступен для ознакомления с ним директоров. Если бухгалтерия ведется за пределами Великобритании, то в Великобритании должны вестись счета, которые дают возможность компании подготовить баланс и счет прибылей и убытков в соответствии с требованиями Закона о компаниях. Если директоры не обеспечат ведение компанией этих счетов, то они должны быть подвергнуты тюремному заключению сроком на шесть месяцев (ст. 147).

Не позднее чем через 18 месяцев после инкорпорации компании и один раз в каждом календарном году директоры должны представлять общему собранию (ст. 148):

1) счет прибылей и убытков на день не более чем за 9 месяцев до общего собрания или за 12 месяцев, если компания имеет интересы за границей; и

2) баланс на дату, на которую составлен счет прибылей и убытков.

Баланс

В докладе Коэна значение баланса определено следующим образом: «это попытка показать паевой капитал, резервные фонды (с разделением на фонды, распределение которых между пайщиками в порядке выплаты дивиденда допускается, и фонды, распределение которых исключено) и обязательства компании на день составления баланса, а также различные виды имущества, в котором выражены активы компании. Таким образом, баланс есть итог недавнего прошлого компании и, по общему правилу, он не имеет целью показать чистую стоимость предприятия на определенную дату или действительную стоимость на данный момент таких видов активов, как клиентела; земля, здания, машины и оборудование. Он не показывает также и действительной стоимости товаров и материалов, кроме случаев, когда эта стоимость ниже номинальной. Более того, если бы баланс стремился показать действительную стоимость предприятия, то активы предприятия приходилось бы переоценивать весьма часто и сообщаемые в балансе данные были бы обманчивыми, ибо стоимость таких активов, пока компания является действующим предприятием, во многих случаях не имеет никакого отношения к стоимости этих же активов в момент ликвидации предприятия».

Баланс должен давать правдивую и правильную картину положения дел компании на конец ее финансового года и соответствовать требованиям Приложения восьмого с теми изменениями, которые могут быть разрешены министерством торговли по ходатайству директоров (ст. 149).

Баланс должен содержать:

1. Сведения об уставном паевом капитале, о выпущенном паевом капитале и об обязательствах и активах с данными,

какие необходимы для того, чтобы показать общий характер обязательств и активов. В балансе должны быть указаны:

а) любая часть выпущенного паевого капитала, состоящая из привилегированных паев, подлежащих выкупу, и ближайшая дата, когда компания может осуществить свое право на выкуп;

б) поскольку это не отражено в счете прибылей и убытков, часть паевого капитала, проценты по которой выплачиваются из капитала, и размер этих процентов;

в) общая сумма счета премий по паям;

г) данные о выкупленных облигациях, которые компания имеет право выпустить вновь.

2. Если эти суммы еще не списаны, отдельными статьями должны быть указаны:

а) предварительные расходы;

б) расходы, понесенные на выпуск паев или облигаций;

в) комиссионное вознаграждение по паям или облигациям;

г) разрешенный дисконт цены облигаций;

д) разрешенный дисконт цены паев при выпуске паев с дисконтом.

3. Резервные фонды, материальные ценности, обязательства, а также основные и оборотные активы должны быть разбиты на отдельные статьи в соответствии с родом деятельности компании.

Основные активы следует отличать от оборотных, причем должен быть указан метод установления стоимости каждого из основных активов. Обычным способом является указание разницы между:

а) ценой, (а если в книгах компании эти активы показаны по оценке, то оценкой)¹ этого вида активов и б) общей суммой, предназначенной к списанию или списанной в связи с амортизацией с момента приобретения или оценки. Если обычный способ не может быть применен без излишних расходов и задержек, то сумма, в которой эти активы показываются в книгах бухгалтерского учета (за вычетом суммы амортизации или снижения стоимости), признается надлежащей оценкой этих активов. В балансе должна быть указана только общая сумма оцениваемых активов по назван-

¹ По возможности должны быть указаны дата и основания оценки.

ным выше пунктам «а» и «б», но не сумма стоимости каждого актива отдельно.

Если имеются такие активы, замена которых предусматривается путем: а) образования запасов для замены и специальных отчислений для образования этих запасов либо б) отнесения стоимости такой замены за счет уменьшения доходов, то должны быть указаны способы, которыми такую замену предполагается произвести, и общая сумма не использованных для такой замены отчислений.

4. Общая сумма резервных капиталов¹, резервных фондов, образуемых за счет доходов² и отчислений (кроме отчислений на амортизацию, обновление и на уменьшение стоимости активов) отдельными статьями. Если какая-либо из этих сумм возросла по сравнению с предшествующим годом, то должен быть указан источник этого роста; если какая-либо из этих сумм уменьшилась, то должно быть указано назначение, по которому были использованы соответствующие суммы.

5. Отдельными статьями должны быть показаны:

а) общая сумма вложений капитала в другие предприятия, а также в ценные бумаги, допущенные³ и в ценные бумаги, не допущенные к биржевой котировке;

б) сумма оценки клиентелы, патентов и товарных знаков (общей суммой), если они учитываются порознь или показаны иначе в книгах бухгалтерского учета (если по всем этим активам имеются остатки);

в) сумма непогашенных займов, предоставленных на основании ст. 54 служащим компании для приобретения паев;

г) общая сумма банковского кредита и сумма, полученная сверх остатка по текущему счету;

д) общая сумма нетто (за вычетом подоходного налога), рекомендуемая к распределению в качестве дивиденда.

6. Номинальная сумма облигаций, принадлежащих уполномоченным компании или доверительным собственникам в ее пользу.

¹ Не включая суммы, свободно распределяемые через счет прибылей и убытков

² Это означает все резервные фонды, кроме резервных капиталов.

³ Это означает, что ценные бумаги котируются на одной из признанных бирж Великобритании или на одной из известных бирж вне пределов Великобритании.

7. Нижеследующие данные должны быть сообщены в примечании или оповещении либо в докладе, приложенном к балансу, если они не сообщены в ином порядке:

а) число, вид и общая сумма паев компании, на которые кто-нибудь вправе подписаться по своему выбору, с указанием срока действия этого права и цены, которая должна быть уплачена;

б) сумма задолженности по всем видам дивидендов и срок, за который имеется задолженность;

в) данные о любом обременении активов компании в целях обеспечения обязательств какого-либо лица с указанием, если это возможно, суммы обязательств, по которым предоставлено обеспечение;

г) общий характер других случайных обязательств и, если возможно, их сумма;

д) если возможно, сумма договоров на капитальные затраты в части, не предусмотренной при заключении договоров;

е) если, по мнению директоров, какие-либо из оборотных активов компании не могут быть реализованы в обычном ходе дел по цене, которая была на них затрачена, то это мнение должно быть оговорено;

ж) рыночная стоимость вложений компаний (кроме вложений в другие предприятия), если она отлична от указанной в балансе стоимости, и биржевая цена принадлежащих компании ценных бумаг, если их балансовая оценка выше биржевой;

з) если это имеет значение, то курс, по которому иностранная валюта переводилась в стерлинги;

и) основа исчисления суммы подоходного налога в Великобритании, если такой налог уплачивается;

к) за исключением случаев, когда первый баланс компании представляется после 1 июля 1948 г., соответствующие суммы по всем статьям баланса на конец предшествующего финансового года.

Указание в статье баланса «Разные кредиторы» суммы в 7638 ф. ст.¹ рассматривается как признание в смысле ст. 24 (2) Закона о давности (Limitation Act) 1939 г. долга пайщику

¹ *Jones v. Bellgrove Properties, Ltd.* (1949), 2 K. B., 700.

в сумме 1807 ф. ст. при условии, что этот долг был действительно включен в общую сумму 7638 ф. ст.¹

Счет прибылей и убытков

Счет прибылей и убытков должен давать подлинную и правильную картину прибылей и убытков компании в течение данного финансового года и соответствовать требованиям Приложения восьмого с теми изменениями, которые по ходатайству директоров могут быть разрешены министерством торговли (ст. 149).

Счет прибылей и убытков должен показывать:

1. Суммы уменьшения дохода за счет отчислений на амортизацию, обновление или уменьшение стоимости основного имущества.

2. Проценты, уплачиваемые по облигациям и другим займам.

3. Суммы обложения подоходным налогом Соединенного Королевства и другими видами налогов на прибыль.

4. Отчисления, предназначенные на выкуп паевого капитала или займов.

5. Суммы, отчисленные в резервные фонды или использованные за счет этих фондов.

6. Отчисления для образования запасов, кроме отчислений на уменьшение стоимости и обновление основного имущества. (Если министерство торговли убедится в том, что эти отчисления не соответствуют публичным интересам и могут повредить интересам компании, то оно может освободить от них компанию при условии, что любая сумма будет после этого заноситься на счет с соответствующей оговоркой.)

7. Доходы от вложений капиталов с указанием отдельно вложений в другие предприятия и иных вложений.

8. Сумма дивидендов, выплаченных и предполагаемых к выплате.

9. Вознаграждение ревизоров, если оно не установлено общим собранием компании.

10. В примечании должно быть указано:

а) если амортизация либо замена основных фондов обеспечиваются иным способом, чем амортизационные отчисления или отчисления на замену, либо вовсе не обеспечива-

¹ *Jones v. Bellgrove Properties, Ltd.* (1949), 2 К. В. 700.

ются, то порядок их обеспечения, либо тот факт, что они не обеспечиваются;

б) основа исчисления подоходного налога Соединенного Королевства;

в) вычитается ли подоходный налог из суммы выплаченных либо предполагаемых к выплате дивидендов;

г) во всех счетах прибылей и убытков, кроме представляемого в первый раз после 1 июля 1948 г., — соответствующие суммы по всем статьям счета прибылей и убытков за предшествующий финансовый год;

д) существенные обстоятельства, с которыми связаны те или иные статьи счета прибылей и убытков:

(1) операции такого рода, какие обычно не совершаются компанией, либо другие обстоятельства, носящие исключительный и неповторяющийся характер, либо

(2) какие-либо изменения в способах ведения учета.

В отчетности, представляемой общему собранию компании (либо в балансе, либо в счете прибылей и убытков), должны быть также показаны:

1. Суммы любых займов кому-либо из должностных лиц компании (ст. 197).

2. Суммы вознаграждения директоров, как это предписано ст. 196.

Холдинг-компании и дочерние компании

Компания является дочерней по отношению к другой компании в случае, и только в том случае, если (ст. 154):

а) эта другая компания:

(1) является ее членом и контролирует состав ее директоров; либо

(2) является держателем более половины ее паевого капитала¹ в номинальном выражении; либо

б) первая из упомянутых компаний является дочерней компанией какой-либо другой компании, которая в свою очередь является дочерней компанией второй из названных компаний.

¹ Имеется в виду выпущенный паевой капитал, за исключением той его части, которая ни в отношении дивидендов, ни в отношении капитала не дает права держателям принимать участие в распределении ее сверх установленной определенной суммы (ст. 154(5)).

Компания, имеющая дочерние компании (называемая «холдинг-компани»), представляя общему собранию свой баланс и счет прибылей и убытков, должна представить также объединенную отчетность, то есть объединенный баланс и объединенный счет прибылей и убытков данной компании и ее дочерних компаний (ст. 150). Представление объединенной отчетности не обязательно:

а) если холдинг-компани сама является дочерней компанией другой компании; либо

б) если директора считают, что:

(1) это объединенная отчетность нецелесообразна или не имеет реального значения ввиду незначительности соответствующих сумм, либо ввиду значительных расходов или задержек, которые повлечет за собою представление такой отчетности; или

(2) результат объединения отчетности будет вводить в заблуждение или будет вреден для деятельности компаний или ее дочерних компаний; или

(3) деятельность холдинг-компани и деятельность дочерней компании настолько различны, что их нельзя рассматривать как единую организацию (в этом случае, а также в случае ссылки на то, что объединенная отчетность окажет вредное влияние на деятельность компании, непредставление объединенной отчетности может иметь место только с разрешения министерства торговли).

Объединенная отчетность может быть полностью или частично включена в баланс холдинг-компани и в счет ее прибылей и убытков. Она должна давать точную и правильную картину положения дел, а также прибылей и убытков холдинг-компани и ее дочерних компаний, рассматриваемых в отчетности как одно целое, поскольку дело идет об интересах членов компании. Для того чтобы предоставить возможность выполнить это надлежащим образом, директора холдинг-компани (за исключением случаев, когда у них есть веское основание для противного) должны обеспечить совпадение начала финансового года каждой дочерней компании с началом финансового года холдинг-компани (ст. 153). Объединенная отчетность, если она представлена именно как объединенная, должна соответствовать требованиям Приложения восьмого, а если она представлена в иной форме, должна содержать те же или соответствующие данные.

Министерство торговли по ходатайству директоров может изменить те или иные требования для приспособления их к условиям данной компании (ст. 152).

В Приложении восьмом содержатся следующие дополнительные требования, предъявляемые к холдинг-компани и к дочерним компаниям;

В балансе холдинг-компани должны быть указаны отдельно от других активов компании принадлежащие ей паи в дочерних компаниях или суммы, причитающиеся ей от дочерних компаний, причем следует различать паи в дочерних компаниях от задолженности дочерних компаний, а задолженность холдинг-компани ее дочерним компаниям должна быть показана отдельно от других ее обязательств. В балансе (в примечании или приложениях к нему) должны быть показаны число, виды и сумма паев и облигаций холдинг-компани, принадлежащих ее дочерним компаниям или лицам, действующим от ее имени. Если объединенная отчетность не представляется, то баланс должен быть дополнен в приложении следующими данными: а) объяснением причин отсутствия объединенной отчетности; б) общей суммой прибылей дочерних компаний за вычетом потерь (или наоборот) за истекший финансовый год и за предшествующие финансовые годы с момента, когда они стали дочерними компаниями данной холдинг-компани, в той части, в которой эти суммы не отражены в балансе этой последней; в) суммой тех же прибылей и убытков за тот же период в той части, в которой они показаны в отчетности компании, поскольку прибыли и убытки дочерних компаний, о которых идет речь выше в пп. «б» и «в», могут рассматриваться в отчетности холдинг-компани как ее прибыли и убытки; г) содержащимися в докладах ревизоров дочерних компаний замечаниями об отчетности этих компаний за истекшие годы. Если объединенная отчетность не представляется и финансовый год какой-либо из дочерних компаний не заканчивается одновременно с финансовым годом холдинг-компани, то в приложении к балансу должны быть указаны основания, по которым директоры считают, что финансовые годы не должны совпадать, а также даты окончания финансового года дочерних компаний.

В балансе дочерней компании должна быть указана общая сумма ее задолженности холдинг-компани и другим до-

черным компаниям той же холдинг-компани¹, а также общая сумма задолженности этих компаний данной компании, причем должна быть выделена задолженность по облигациям.

Объединенные балансы и счет прибылей и убытков должны представлять собой необходимое, по мнению директоров холдинг-компани, сочетание данных, содержащихся в балансах и счетах прибылей и убытков холдинг-компани и ее дочерних компаний. Не требуется включение в объединенную отчетность сведений о вознаграждении директоров.

Документы, прилагаемые к балансу

Баланс, представляемый общему собранию, должен быть подписан двумя директорами, а если это частная компания, то одним директором (ст. 155). К балансу должны быть приложены (ст. 156):

1. Счет прибылей и убытков, одобренный директорами до подписания баланса.
2. Все объединенные счета в части, в которой они не включены в баланс или в счет прибылей и убытков.
3. Доклад ревизоров.
4. Доклад директоров.

В докладе директоров должно быть освещено общее положение дел компании и, в той мере, в какой это имеет значение и не может повредить интересам компании, все изменения в характере деятельности компании в течение финансового года, а также в характере предприятий, в которых компания заинтересована в качестве члена другой компании или иначе. В нем должна быть также указана сумма, рекомендуемая к выплате в качестве дивиденда, и сумма, предлагаемая к отчислению в резервные фонды (ст. 157).

В банковских и страховых компаниях баланс и счет прибылей и убытков должны составляться в соответствии с Приложением восьмым с изменениями, содержащимися в ч. III этого приложения.

¹ Имеются в виду дочерние компании одной и той же холдинг-компани, но при этом ни одна из этих компаний не является дочерней по отношению к другой.

Права министерства торговли (ст. 454)

Министерство торговли путем издания инструкций может изменить или дополнить перечень данных, которые должны содержаться в балансе, счете прибылей и убытков и объединенной отчетности.

Права пайщиков в отношении отчетности

Копия баланса с приложенными к нему документами должна быть послана каждому члену компании (независимо от того, имеет ли он право на получение повесток об общих собраниях), а также каждому держателю облигаций компании за 21 день до общего собрания. Каждый член компании или держатель ее облигаций независимо от того, имеет ли он право на получение копии баланса или нет, имеет право бесплатно получить такую копию по требованию (ст. 158).

Право пайщика на ознакомление с бухгалтерскими книгами и счетами компании зависит от положений внутреннего регламента компании. Обычно такое право не предоставляется. Таблица А, ст. 125, устанавливает:

Директоры периодически определяют, будут ли счета и отчетность компании открыты для ознакомления с ними членов компании, не являющихся директорами, а также объем, время, место и условия или правила, в соответствии с которыми будет допущено ознакомление с ними. Ни один член компании, не состоящий директором компании, не имеет права знакомиться со счетами или бухгалтерскими книгами или документами компании, кроме случаев, когда это право предоставлено ему законом, либо когда это разрешено директорами или общим собранием компании.

Глава 16

РЕВИЗОРЫ

Назначение ревизоров

Первые ревизоры могут быть назначены директорами. После этого они исполняют свои обязанности до первого годовичного общего собрания, когда они могут быть отстранены от этой должности и вместо них могут быть избраны другие лица, если их кандидатуры были выдвинуты за 14 дней до общего собрания. Если директора не назначили первых ревизоров, то их избирает общее собрание компании.

Каждая компания должна назначить ревизора или ревизоров и должна оформить это назначение на годовичном общем собрании (ст. 159). Ревизор, срок полномочий которого истек, признается вновь назначенным без принятия о том какой-либо резолюции, за исключением случаев, когда:

- а) имеется препятствие к его переизбранию; либо
- б) была принята резолюция о замене его другим лицом или о том, что он не должен быть вновь назначен;
- в) если он уведомил компанию о своем нежелании быть вновь назначенным.

Для назначения другого лица вместо ревизора, срок полномочий которого истек, должна быть послана специальная повестка (за 28 дней) с изложением предполагаемой резолюции, копия которой должна быть послана одновременно и ревизору, срок полномочий которого истек. Ревизор, срок полномочий которого истек, может представить письменные объяснения и потребовать, чтобы они были разосланы всем членам компании (ст. 160).

Должность ревизора, случайно оказавшаяся вакантной, может быть замещена директорами, но пока вакансия открыта, другой ревизор или ревизоры (если таковые имеются) продолжают свою работу.

Если ревизор не был назначен в годовичном общем собрании, то министерство торговли может само назначить ревизи-

зора (ст. 159). В 1952 г. это право было использовано в трех случаях.

Препятствия к занятию должности ревизора (ст. 161)

Ни одно из перечисленных ниже лиц не может быть назначено ревизором:

- 1) Должностное лицо¹ или служащий компании;
- 2) Компаньон или лицо, состоящее на службе у должностного лица или служащего компании, кроме частных компаний. Это не препятствует лицу, состоящему на службе у ревизора, быть должностным лицом или служащим компании;

- 3) Юридическое лицо. Это исключает выступление компании с ограниченной ответственностью в качестве ревизора.

Кроме случаев освобожденной частной компании, ревизорами могут быть лишь лица, являющиеся членами объединения бухгалтеров, признанного в этих целях министерством торговли², либо лица, назначаемые с разрешения министерства торговли.

Положение ревизоров

Ревизор не является должностным лицом компании (ст. 455). Он является, однако, представителем компании в случаях, предусмотренных ст. 167, когда дело идет о расследованиях (см. стр. 274), и может быть подвергнут инспектором допросу под присягой. Внутренний регламент компании не может освободить ревизора от ответственности за небрежность, нарушение обязанностей или злоупотребление доверием (ст. 205). Однако внутренний регламент может предусматривать возмещение убытков ревизору в случае, если он успешно защищается против возбужденного в отношении него дела. В Таблице А, ст. 136, указано: «Каждый... ревизор... получает за счет активов компании возмещение расходов на защиту в гражданском или уголовном судебном

¹ К числу должностных лиц относится директор, управляющий или секретарь компании (ст. 455).

² Следующие объединения бухгалтеров признаются министерством торговли для целей ст. 161 (1): The Institute of Chartered Accountants in England and Wales. The Society of Incorporated Accountants and Auditors. The Association of Certified and Corporate Accountants. The Institute of Chartered Accountants of Scotland. The Institute of Chartered Accountants in Ireland.

деле, по которому решение было вынесено в его пользу, либо по которому он был оправдан, либо на основании ст. 448 настоящего закона освобожден судом от ответственности».

В любом судебном деле, возбужденном против ревизора в связи с небрежностью, нарушением обязанностей или злоупотреблением доверием, суд может освободить его от ответственности полностью или частично, если он действовал честно и разумно и если, принимая во внимание все обстоятельства, его действия могут быть признаны извинительными (ст. 448).

Ни в Законе о компаниях ни в Таблице А не предусмотрено правило об отказе от должности или увольнении ревизоров или о прекращении ими исполнения своих обязанностей в случаях несостоятельности или душевной болезни. Положение ревизора в этом отношении можно сравнить с положением директора компании (стр. 192).

Вознаграждение ревизоров

Вознаграждение устанавливается:

1) если ревизоры назначены до первого годовичного общего собрания или на случайно открывшуюся вакансию — директорами;

2) в других случаях — общим собранием компании;

3) если назначение исходит от министерства торговли — министерством торговли (ст. 159).

Если вознаграждение ревизоров (включая возмещение расходов), не установлено общим собранием компании, то оно должно быть показано отдельной строкой в счете прибылей и убытков (Приложение восьмое, § 13).

Доклад ревизоров (ст. 162)

Ревизоры должны сделать доклад членам компании по всем рассмотренным ими счетам, по каждому балансу, счету прибылей и убытков и всей объединенной отчетности, представляемой общему собранию компании. Доклад ревизоров должен быть оглашен на общем собрании и открыт для обозрения его для всех ее членов. Доклад должен затрагивать все вопросы, предусмотренные Приложением девятым. Вопросы эти следующие:

1. Получили ли ревизоры все сведения и объяснения, которые, по их мнению, были необходимы для целей ревизии.

2. Ведутся ли бухгалтерские книги компании в надлежащем, по их мнению, порядке, насколько это можно установить из проверки этих книг, и были ли получены ими надлежащие отчеты, необходимые для целей ревизии, от тех отделов компании, которых они не посетили сами.

3. (1) Соответствует ли баланс компании и счет прибылей и убытков, рассматриваемый в докладе (кроме тех случаев, когда это объединенный счет прибылей и убытков), бухгалтерским книгам, счетам и отчетам компании.

(2) Содержит ли, по их мнению и в соответствии с полученными ими сведениями и объяснениями, отчет компании требуемые Законом о компаниях данные в надлежащей форме и дает ли он точную и правильную картину:

(а) если это баланс — то положения дел компании к концу финансового года;

(б) если это счет прибылей и убытков — то прибылей и убытков за финансовый год.

При оценке точности и правильности этой картины применяется положение о том, что не требуется сообщения некоторых сведений (они должны быть указаны в докладе), которые в соответствии с частью III Приложения восьмого не подлежат сообщению (это касается банковских и страховых компаний, а также других компаний по указанию министерства торговли).

4. В случае холдинг-компани, которая должна вести объединенную отчетность, была ли эта отчетность, по мнению ревизоров, надлежащим образом составлена в соответствии с положениями Закона о компаниях, так чтобы дать точную и правильную картину положения вещей, а также прибылей и убытков как холдинг-компани, так и ее дочерних компаний, в той мере, в какой это касается интересов членов компании.

Если ревизоры в своем докладе делают заведомо ложное утверждение по существенному вопросу, то они виновны в проступке (мисдиминоре), который карается наложением штрафа и тюремным заключением (ст. 438 Приложения пятнадцатого).

Обязанность ревизоров представить доклад считается исполненной по представлении ими докладов секретарю компании. Они не несут ответственности, если доклад не препровожден членам компании ¹.

¹ *Re Allen, Craig and Co (London), Ltd.* (1934), Ch. 483.

Внутренний регламент не может препятствовать ревизорам пользоваться любыми данными, важными для подготовки их доклада.

Права ревизоров

Ревизоры имеют право доступа во всякое время ко всем бухгалтерским книгам, счетам и оправдательным документам компании и имеют право требовать от должностных лиц компании представления таких сведений и объяснений, какие они считают необходимыми для выполнения своих обязанностей (ст. 162, п. 3). Это правомочие необходимо для того, чтобы собрать сведения о вознаграждении, получаемом директорами, включая расходы, облагаемые налогом, и выплаты в натуре, которые не могут быть установлены путем проверки бухгалтерских книг¹.

Ревизоры имеют также право присутствовать в любом общем собрании компании и получать те же повестки об общих собраниях, что и члены компании. Они имеют право быть заслушанными в любом общем собрании по любому вопросу, связанному с деятельностью компании, которая касается их как ревизоров (ст. 162 (4)).

Обязанности ревизоров

Обязанности ревизоров определяются правилами внутреннего регламента, так же как законодательством. Таблица А, ст. 130, устанавливает: «Порядок назначения ревизоров и их обязанности определяются в соответствии со ст. 159—162 настоящего закона».

Ревизоры являются служащими компании, а не директоров. Исполняя свои обязанности, они должны действовать честно и с разумной осторожностью и умением. Их обязанности могут быть определены следующим образом:

1. Они должны удостоверить и подтвердить действитель-

¹ Ревизоры не могут требовать, чтобы эти данные сообщались им в какой-либо определенной форме либо чтобы они заверялись в каком-либо определенном порядке, например советом директоров. Ревизоры не имеют права требовать, чтобы эти сведения представлялись в письменном виде, но они могут с основанием утверждать, что они не имеют возможности исполнить свои обязанности, не получив соответствующих сведений, а они не могут их получить, если они вынуждены основываться на нигде не зафиксированных устных утверждениях. Если надлежащие сведения не представляются, то средством правовой защиты для ревизоров является отказ дать заключение.

ное финансовое положение компании, отраженное в ее бухгалтерских книгах.

Надо отметить, что их обязанность заключается в том, чтобы подтвердить действительное финансовое положение компании. Поэтому если бухгалтерские книги ведутся так, что это положение в них не отражено, то ревизоры должны доложить об этом.

«Обязанность ревизоров» заключается в том, чтобы, «не ограничиваясь только проверкой арифметической точности баланса, исследовать его правильность по существу и удостоверить, что он... был надлежащим образом составлен и дает правильное и точное представление о положении дел компании»¹.

Слова: «отраженное в бухгалтерских книгах компании» включены исключительно для того, чтобы освободить ревизоров от ответственности за дела, чтобы отраженные в бухгалтерских книгах и скрытые от них². Записи в бухгалтерских книгах или отсутствие таких записей может вызвать подозрение ревизоров. В таком случае они обязаны произвести полное расследование подозрительных обстоятельств, но они не отвечают за то, что «не проследили и не раскрыли сложные и тщательно проведенные подложные операции тогда, когда ничто не могло вызвать их подозрения».

Е был директором-распорядителем компании и одним из участников фирмы *Е* и *К*⁰, биржевые маклеры. *Е* и *К*⁰ была должна компании 250 тыс. ф. ст. На 27 февраля, как раз перед концом финансового года, фирма *Е* и *К*⁰ купила облигации казначейства на 200 тыс. ф. ст. и кредитовала в этой сумме счет компании, уменьшив таким образом свою задолженность до 50 тыс. ф. ст. В соответствии с этим в балансе компании были указаны вложения в облигации казначейства в сумме 200 тыс. ф. ст. и долг *Е* и *К*⁰ в размере 50 тыс. ф. ст. 3 марта, после начала нового финансового года, фирма *Е* и *К*⁰ продала облигации казначейства, и ее задолженность вновь достигла 250 тыс. ф. ст. Это повторялось в течение трех лет. Суд решил, что, хотя такие операции, если бы каждая из них была показана в балансе отдельно, должны были бы заставить ревизоров прийти к заключению, что имел место обман, однако, поскольку они были отражены всего одной строкой в обширном отчете, нельзя признать наличие небрежности со стороны ревизоров (*Re City Equitable Fire Insee. Co.* (1925), Ch. 407).

2. Они должны ознакомиться с обязанностями, возлагаемыми на них внутренним регламентом и Законом о компаниях³.

¹ Судья Стилинг в деле *Leeds Estate Co. v. Shepherd* (1887), 36 Ch. D. 787.

² *Re London and General Bank* (No. 2) (1895), Ch. 673.

³ *Re Republic of Bolivia Exploration Syndicate* (1914), 1 Ch. 139.

Если компания производит платежи или заключает займы, то ревизоры обязаны удостовериться в том, что эти операции разрешены и осуществлены в соответствии с внутренним регламентом и указанным законом¹.

«Если доказано, что удостоверенный ревизорами баланс не дает правильной картины финансового положения компании и что в результате этого был причинен ущерб, то на ревизорах лежит бремя доказывания того, что это не было результатом нарушения ими своих обязанностей»².

3. Они должны удостовериться в том, что ценности компании действительно существуют и надлежащим образом охраняются.

Исполнением этой обязанности является личный осмотр ими этих ценных бумаг. Однако если эти ценные бумаги находятся во владении лица, которое в обычном ходе своей деятельности хранит ценные бумаги своих клиентов, например банкира, и если это лицо заслуживает доверия, то для ревизоров достаточно получить от такого лица подтверждение того, что ценные бумаги находятся у него на хранении.

Ревизор принял удостоверение маклеров о том, что у них на хранении находятся ценные бумаги компании. В действительности этих ценных бумаг у маклеров уже не было и компания понесла большие убытки. Суд (судья Ромер) признал, что ревизор проявил небрежность, ибо он должен был осмотреть ценные бумаги и настоять на том, чтобы они хранились надлежащим образом, либо доложить обо всем пайщикам³ (*Re City Equitable Fire Insce. Co., Ltd.* (1925), Ch. 407).

4. Они должны проверить кассовую наличность, а также остаток счета в банке путем ознакомления с кассовой книгой или получения справки из банка⁴.

5. Они не интересуются направлением деятельности компании, а также вопросом о том, хорошо или плохо управляется компания.

«В обязанности ревизоров не входит давать советы директорам или пайщикам относительно того, что они должны делать. Ревизор совершенно не касается вопроса о том, благоразумно или не благоразумно совершать займы с обеспечением или без такового. Для него не имеет никакого значения, ведется ли деятельность компании предусмотрительно или непредусмотрительно, выгодно или невыгодно. Для

¹ *Thomas v. Devonport Corpn.* (1900), 1 Q. B. 16.

² Судья Астбери (1914), 1 Ch., p. 173.

³ Апелляционный суд не вынес окончательного суждения по этому вопросу.

⁴ *Fox v. Morrish, Grant and Co.* (1918), 35 F. L. R. 126.

него не имеет значения, объявляется ли выплата дивидендов надлежащим или ненадлежащим образом, лишь бы он выполнил свой долг в отношении пайщиков¹.

6. На них не лежит обязанность снимать остатки.

Это является частью более широкого вопроса о том, лежит ли на ревизорах обязанность оценивать активы компании.

Вопрос об обязанности ревизоров, относящейся к оценке активов, рассматривался в предыдущей главе. Независимо от соблюдения требований Приложения восьмого ревизоры, если они пришли к убеждению, что оценка активов преувеличена, обязаны сообщить об этом пайщикам.

Ревизоры сделали конфиденциальный доклад директорам и обратили их внимание на тот факт, что обеспечение предоставленных компаний займов было недостаточным и реализация этого обеспечения представляет трудности. Они доложили также, что, по их мнению, не следует выплачивать дивидендов за данный год. В своем докладе пайщикам они, однако, ограничились указанием на то, что стоимость активов зависит от возможностей реализации. Выплата дивиденда в 7% была объявлена за счет капитала. Суд решил, что ревизоры были виновны с злоупотреблением и должны возместить компании выплаченный дивиденд (*Re London and General Bank* (No. 2) (1895), 2 Ch. 673).

Что касается оборотных активов, то ревизоры имеют право принять оценку товарных запасов и незавершенного производства, сообщенную им администратором или другим ответственным должностным лицом компании, если только у них нет оснований предполагать, что эта оценка неправильна.

Ревизоры приняли сообщенную администратором Ж оценку стоимости товарных запасов. Стоимость этих запасов была сильно преувеличена и в результате этого дивиденд оказался выплаченным за счет капитала. Если бы ревизоры сравнили сумму товарных запасов в начале года с покупками и продажами, произведенными в течение года, то они могли бы установить необходимость расследования. Но они этого не сделали. Суд признал, что ревизоры не были виновны, ибо они имели право полагаться на сообщение администратора Ж (*Re Kingston Cotton Mill Co.* (No. 2), (1896), 2 Ch. 279).

Ревизоры не могут быть освобождены от ответственности за пренебрежение каким-либо положением внутреннего регламента (ст. 205), но они могут ходатайствовать перед судом о снятии с них ответственности (ст. 448)².

¹ Лорд-судья Линдлей в деле *Re London and General Bank* (No. 2) (1895), 2 Ch., p. 682.

² См. стр. 267.

Ревизоры вправе ссылаться на истечение шестилетнего срока давности¹.

Оценка паев

В некоторых случаях в частных компаниях предусмотрено, что члены компании, желающие продать свои паи, должны сначала предложить их остальным членам по цене, устанавливаемой ревизорами. Такие же положения часто применяются в случае смерти члена компании. Совершая оценку паев для этих целей, ревизор не обязан обосновывать свою оценку и он не отвечает по иску лица, недовольного оценкой². Если, однако, ревизор дает обоснование оценки, то суд может войти в его рассмотрение, и если он убедится в том, что обоснование оценки неправильно, он может объявить, что она никого не обязывает³.

Ревизоры оценили 140 паев из общего выпуска в 200 паев компании только по ликвидационной стоимости активов и не учли, что стоимость должна была быть увеличена, так как владение этими паями давало право участия в контроле этой компании над другими компаниями. Это было признано неправильным. Решение было отменено по другим основаниям (1954, 2 W. L. R. 538).

РАССЛЕДОВАНИЕ

По ходатайству не менее чем 200 членов компании или членов, владеющих $\frac{1}{10}$ частью выпущенных паев, министерство торговли может назначить инспекторов для расследования дел компании и доклада о них (ст. 164). Это ходатайство должно быть подкреплено доказательствами того, что лица, возбудившие ходатайство, имеют достаточные основания требовать расследования. Министерство торговли может потребовать представления обеспечения возмещения стоимости расследования в сумме, не превышающей 100 ф. ст. Кроме того, министерство торговли может назначить инспекторов для расследования, если компания приняла специальную резолюцию либо если суд вынес решение о необходимости расследования. Министерство торговли может назначить инспекторов для расследования по своей собственной инициативе в случае, когда подозревается обман, ущем-

¹ *Leeds Estate Co. v. Shepherd* (1887), 36 Ch. D. 787.

² *Finnegan v. Allen* (1943), K. B. 425.

³ *Dean v. Prince* (1953), Ch. 590.

ление интересов части членов, неправомерное поведение или непредоставление членам компании надлежащей информации о делах компании.

Обязанностью всех должностных лиц и представителей компании (включая банкиров, солиситоров и агентов) является представление инспекторам всех книг и документов компании или относящихся к делам компании, которые находятся у них на хранении, и оказание инспекторам всяческого содействия (ст. 167).

Инспекторы вправе допрашивать под присягой должностных лиц и агентов компании о делах компании. По окончании расследования инспекторы делают доклад министерству торговли и копию этого доклада представляют в зарегистрированную контору компании, а если этого требуют лица, возбудившие ходатайство, то и этим лицам. После этого может быть возбуждено уголовное преследование, и если установлено наличие обмана, неправомерного поведения или ущемления интересов части членов компании, министерство торговли может предъявить требование о прекращении компании (ст. 168).

Министерство торговли может назначить инспекторов для обнаружения лиц, материально заинтересованных в успехе или неудачах компании, либо лиц, которые в состоянии контролировать и направлять ее деятельность (ст. 172) ¹.

Не назначая инспекторов, министерство торговли может потребовать, чтобы любое лицо, заинтересованное в паях или облигациях компании либо действующее в качестве солиситора или агента какого-либо лица, заинтересованного в паях или облигациях компании, представило сведения о своем настоящем или прошлом интересе в этих паях и облигациях, а также об именах и адресах заинтересованных лиц (ст. 173). Солиситор не обязан раскрывать сообщенные ему сведения, кроме имен и адресов своих клиентов, а банкира нельзя принуждать сообщать какие бы то ни было данные о делах кого-либо из своих клиентов, кроме дел данной компании (ст. 175).

¹ Одним из последних примеров осуществления этого права было назначение Линдона для расследования принадлежности паев Savoy Hotel, Ltd. Его предварительный доклад, датированный 28 ноября 1953 г., был опубликован Stationery Office.

Если министерство торговли встретит нежелание со стороны заинтересованных лиц раскрыть имеющие существенное значение факты о каких-нибудь паях или облигациях, то оно может своим приказом установить определенные ограничения в отношении этих паев и облигаций. Такие ограничения могут заключаться в запрещении передачи паев, могут касаться осуществления права на голосование, права выпуска в будущем паев и облигаций, права распределения дивидендов или производства других выплат. Эти ограничения не могут, однако, заключаться в ликвидации компании. Решение министерства торговли может быть обжаловано в суд (ст. 174).

Глава 17

ОБЛИГАЦИИ

Каждая торгово-промышленная компания, если только это не запрещено ее меморандумом или внутренним регламентом, имеет право совершать займы¹. В это право включается в качестве составной части также и право предоставлять обеспечение займов.

Какие ценности могут предоставляться компанией в качестве обеспечения получаемых ею займов, зависит от положений меморандума или внутреннего регламента. Право устанавливать обременение той части капитала компании, оплата которой еще не потребована, может быть определено меморандумом и внутренним регламентом². С другой стороны, если предоставлено право устанавливать специальное обременение, то оно предполагает запрещение обременять часть капитала, оплата которой еще не потребована³. Та часть капитала, оплата которой может быть потребована только в случае прекращения компании, не может быть использована для обременения ее в обеспечение совершаемого займа⁴.

В некоторых случаях право компании совершать займы ограничивается определенными размерами займов, указанными в меморандуме или во внутреннем регламенте, например не свыше $\frac{2}{3}$ оплаченного паевого капитала компании. В подобных случаях займодавец, поскольку он должен принимать во внимание эти документы, обязан убедиться в том, что установленный лимит не превышен. Если лимит превышен, то совершенный компанией заем будет признан *ultra vires* и недействительным.

¹ *General Auction Estate Co. v. Smith* (1891), 3 Ch. 432.

² *Re Pyle Works* (1890), 44 Ch. D. 534.

³ *Newton v. Anglo-Australian Investment Co.* (1895), A. C. 244.

⁴ *Re Irish Club Co.* (1906), W. N. 127.

Результат получения незаконного займа

Право совершать займы обыкновенно осуществляется директорами на основании ст. 79 Таблицы А. В некоторых случаях устанавливается ограничение прав директоров совершать займы от имени компании. Например, Таблица А, ст. 79, устанавливает:

«Сумма задолженности по займам, совершенным директорами, либо сумма предоставленных директорами обеспечений (кроме краткосрочных займов у банкиров компании в обычном ходе ее дел) не должна превышать номинальную сумму паевого капитала компании, выпущенного на данный момент, если нет предварительной санкции общего собрания компании. Однако ни заимодавец, ни иное лицо, ведущее дела с компанией, не обязаны проверять или осведомляться, соблюден ли этот лимит».

Разрешение на получение сумм с текущего счета в банке сверх его остатка рассматривается как заем¹.

Если директора превысили свое право на совершение займов, то заимодавец, поскольку это превышение связано с соблюдением каких-либо внутренних правил компании, может сослаться на правило прецедента *Royal British Bank v. Turquand*² и получить обратно данные им займы деньги. В других случаях он может предъявить иск к директорам о возмещении убытков, причиненных нарушением их предполагаемого полномочия на совершение займа.

Ф выполнял определенную работу для компании. Не имея возможности уплатить ему наличными деньгами, компания согласилась выдать ему свои облигации. К этому времени, хотя Ф об этом не знал, все облигации, которые компания имела право выпустить, были уже выпущены. Суд решил, что Ф имел право получить от директоров возмещение в размере номинальной стоимости облигаций, которые он должен был получить (*Firbank's Exors. v. Humphreys* (1886), 18 Q. B. D. 54).

Если договор займа совершен с превышением прав директоров, но не прав самой компании, то он может быть подтвержден компанией и тем самым приобретает юридическую силу³.

С другой стороны, если договор займа совершен с превышением прав компании, то никакое подтверждение не может придать ему юридическую силу. Такой заем не создает ни-

¹ *Brooks and Co. v. Blackburn Benefit Socy.* (1885), 9 App. Cas. 857.

² (1855) 5 E. and B. 248; 6 E. and B. 327, См выше, стр. 216.

³ *Irvine v. Union Bank of Australia* (1877), 2 App. Cas. 366.

какого обязательства со стороны компании ни по общему праву, ни по праву справедливости ¹.

Деньги, уплаченные по договору *ultra vires*, который не является договором займа, например деньги, уплаченные за паи, которых компания не имела права выпустить, могут быть получены обратно ².

Однако заимодавец, предоставивший заем для целей, которые являются *ultra vires*, имеет следующие средства судебной защиты:

1. Если полученные займы деньги были использованы для погашения задолженности компании, возникшей до или после получения займа, то он может встать на место кредитора в сумме, которая была использована из предоставленных им денег для погашения долга кредитору ³.

Трудно сказать, основывается ли это на положении, согласно которому получение займа *ultra vires* не должно увеличивать общую задолженность компании, или на принципе замены кредитора (суброгация).

Заимодавец в этом случае не имеет права на то же обеспечение и на те же преимущества, которые имел кредитор, получивший удовлетворение за счет предоставленных этим заимодавцем средств.

Компания выпустила облигации трех видов: А, В, С. Выпустив эти облигации, она исчерпала все свои возможности получения займов. Банк предоставил компании деньги для оплаты процентов по этим трем группам облигаций. Затем было назначено лицо для производства расчетов по операциям компании, которое оказалось в состоянии уплатить проценты держателям облигаций класса А, но не держателям облигаций классов В и С. Банк предъявил иск: 1) о том, чтобы до выплаты процентов держателям облигаций был погашен долг банку, и 2) альтернативно, о возврате банку сумм, уплаченных держателям облигаций класса А до того, как будут совершены платежи держателям облигаций В и С. Суд признал, что, поскольку предоставление банком займа было незаконно, иск не подлежит удовлетворению ⁴ (*Re Wrexham etc., Ry.* (1899), 1 Ch. 44)

С другой стороны, заимодавец имеет право удержания любого обеспечения, предоставленного ему за ту часть зай-

¹ *Baroness Wenlock v. R. Dee Co.* (1887). 19 Q. B. D., 155; *Sinclair v. Brougham* (1914), A. C. 398.

² *Sinclair v. Brougham* (1914), A. C. at p. 440.

³ *Baroness Wenlock v. R. Dee Co* (1887), 19 Q. B. D. 155; *Sinclair v. Brougham* (1914), A. C. 398.

⁴ Указанное в тексте положение вызывает некоторые сомнения в свете решения по делу *Sinclair v. Brougham* (1914) A. C. at p. 144.

ма, которая была использована для уплаты долгов компании¹.

«Компания или другое основанное на законе объединение не может непосредственно или через представителя принимать участие в действиях, являющихся *ultra vires*. Если директора или представители, действующие от имени компании, совершают заем, которого они не имели права совершать, то полученные ими деньги, даже находясь в их руках, остаются собственностью займодавца. Поэтому по общему праву займодавец может получить обратно свои деньги, если он в состоянии их идентифицировать. Даже если эти деньги были использованы для покупки имущества, возможны случаи, когда, подтверждая действия тех, кто таким образом использовал деньги, займодавец может получить приобретенное имущество»².

3. Он может получить от директоров возмещение убытков, причиненных нарушением договорного условия о наличии у директора соответствующего полномочия³.

ОБЛИГАЦИИ

Облигация — это документ, содержащий признание долга, который не обязательно выдавать за печатью (хотя обычно это так бывает), в котором не обязательно устанавливать (хотя обычно устанавливается) обременение активов компании и который может быть (а может и не быть) одним из серии подобных обязательств⁴.

Закон о компаниях понимает (ст. 455) под «облигацией» как облигационный капитал, так и отдельные долговые обязательства и любые ценные бумаги долгового характера, выпущенные компанией, независимо от того, обеспечены они обременением имущества компании или нет. Документ об ипотеке представляет собой облигацию.

Облигационный капитал — это деньги, полученные путем совершения займов, причем сумма этих займов капитализирована, но может быть разделена на отдельные части. Обеспечением его обыкновенно является документ за печатью об установлении отношений доверительной собственности (*trust deed*).

Обременение имущества компании в целях обеспечения

¹ *Blackburn Bdg. Socy. v. Cunliffe, Brooks and Co.* (1882), 22 Ch. D. 61; 9 App. Cas. 857.

² Лорд Паркер (1914), А. С., р. 441.

³ *Firbank's Exors. v. Humphreys* (1886), 18 Q. B. D. 54.

⁴ *Lemon v. Austin Friars Trust* (1926), 1 Ch. 1.

облигаций может быть либо специальным, либо общим. Если облигации выпускаются серией и обеспечиваются специальным обременением имущества компании, то выпуск их всегда оформляется документом за печатью об установлении отношений доверительной собственности. В документе за печатью об установлении отношений доверительной собственности обычно в дополнение к специальному обременению устанавливается и общее обременение.

Облигации, обеспеченные специальным обременением активов компании, часто называются залоговыми облигациями. Биржа не допускает котировки облигаций или облигационного капитала в качестве «облигаций с первым залогом», если не установлено первое специальное право залога в пользу держателей облигаций.

Общее обременение

Различие между специальным и общим обременением заключается в том, что специальное обременение возлагается на точно определенное имущество и лишает компанию права распоряжаться этим имуществом без согласия лиц, в пользу которых установлено обременение. Общее обременение не ложится на какое-либо определенное имущество, а представляет собой обременение имущества, постоянно меняющегося в своем составе, которым компания может распоряжаться в обычном ходе своих дел. Такое обременение может превратиться в специальное, если наступят условия, вызывающие необходимость точного определения обремененного имущества¹.

Общее обременение можно охарактеризовать следующим образом:

- 1) это обременение по праву справедливости актива компании на данный момент;
- 2) оно охватывает обремененное имущество независимо от изменений, происходящих в его составе;

¹ Специальное обременение представляет собой так называемую специальную ипотеку, то есть залоговое право, обременяющее точно определенное имущество залогодателя. Общее обременение есть так называемая генеральная ипотека, то есть залоговое право, обременяющее все имущество залогодателя. В момент, когда кредитор-залогодержатель осуществляет свое право залога, он обращает взыскание на все или на часть наличного имущества залогодателя. В этом смысле и говорят о кристаллизации его права или о превращении его в твердое право.—
Прим. ред

3) его действие не проявляется до тех пор, пока обремененное предприятие не перестанет быть действующим предприятием или пока лицо, в чью пользу обременение установлено, не приступит к осуществлению своего права¹. Если это происходит, то говорят, что обременение кристаллизовалось и стало твердым обременением;

4) хотя это обременение действует непосредственно и непрерывно, однако до момента, когда оно превратилось в твердое обременение, компания вправе распоряжаться обремененным имуществом в обычном ходе своих дел.

В одном из прецедентов суд решил, что компания может продать свое предприятие, если это разрешает ее меморандум, и держатели облигаций не могут предотвратить такую продажу, если компания в целом остается действующей организацией².

Точно так же компания, имеющая три отделения, может продать одно из этих отделений³.

Из природы общего обременения вытекает, что компания может установить специальный залог с правом старшинства по отношению к общему обременению⁴.

Если, однако, при установлении общего обременения предусмотрено, что компания не вправе устанавливать другие залоговые права или обременения, которые предоставляли бы такие же права, как общее обременение, или преимущества по сравнению с ним, то любой последующий залогодержатель, оповещенный в момент возникновения его права об этом ограничении прав компании, сможет осуществить свое право лишь после удовлетворения требования, обеспеченного общим обременением.

Однако, невзирая на это правило, лицо, в пользу которого установлено специальное обременение, будет иметь преимущество перед общим обременением, если:

а) имея залоговое право по общему праву, оно не было оповещено об указанном ограничении прав компании, хотя бы оно и знало о существовании общего обременения⁵, либо

¹ Лорд Макнатен в деле *Governments Stock Investment Co. v. Manila Ry* (1897), A. C. 81, 86.

² *Re Borax Co.* (1901), 1 Ch. 326.

³ *Re H. H. Vivian and Co.* (1900), 2 Ch. 654.

⁴ *Wheatley v. Silkstone Coal Co.* (1885), 29 Ch. D 715.

⁵ *English and Scottish Mercantile etc., Co. v. Brunton* (1892), 2 Q. B. 700.

б) имея залоговое право по праву справедливости, оно получило документы, устанавливающие это его право, без оповещения его об указанном ограничении прав компании ¹.

Хотя регистрация обременения в соответствии с Законом о компаниях должна рассматриваться как оповещение о наличии обременения, однако она не является оповещением о том, что обременение установлено с оговоркой, препятствующей установлению для последующих обременений преимуществ по сравнению с наличными ².

Общее обременение дает преимущества перед:

а) кредиторами, обращающимися взыскание на имущество компании путем его продажи с публичных торгов; это преимущество существует, однако, только в том случае, если обременение, хотя оно и было общим до начала торгов, превратилось, однако, в твердое обременение ранее, чем товары были проданы шерифом ³, либо если компания внесла шерифу сумму своего долга для предотвращения продажи ⁴;

б) лицом, представившим *order nisi*.

Общее обременение не дает преимущества перед ⁵:

а) требованиями арендодателя об уплате арендной платы ⁶;

б) требованиями привилегированных кредиторов в случае ликвидации компании (ст. 319);

в) требованиями, обеспеченными обременением по праву справедливости, установленными ранее превращения общего обременения в твердое, как например перед требованиями продавца по договору о продаже с рассрочкой платежа ⁷.

Общее обременение теряет свой общий характер и становится твердым обременением в случаях:

1) прекращения деятельности компании;

2) ликвидации компании, в частности добровольной, в целях ее реорганизации;

3) назначения судом ликвидатора дел компании.

¹ *Re Castell and Brown, Ltd.* (1898), 1 Ch. 315.

² *Wilson v. Kelland* (1910), 2 Ch. 306.

³ *Re Standard Manufacturing Co.* (1891), 1 ch. 627; *Evans v. Rival Granite Quarries* (1910), 2 K. B. 979.

⁴ *Heaton and Dugard v. Cutting* (1925), 1 K. B. 655.

⁵ *Norton v. Yates* (1906), 1 K. B. 112.

⁶ *Re Roundwood Colliery Co.* (1897), 1 Ch. 373.

⁷ *Re Morrison, Jones and Taylor, Ltd.* (1914), 1 Ch. 50.

Недействительность общего обременения

Для того чтобы предотвратить общее обременение несостоятельной компанией своего имущества в целях обеспечения ее наличных долгов во вред другим ее кредиторам, Закон о компаниях (ст. 322) устанавливает, что общее обременение, созданное в течение 12 месяцев с начала ликвидации компании, должно быть признано недействительным (если только компания не была платежеспособна) в момент установления обременения, за исключением обременения, обеспечивающего суммы, полученные компанией наличными деньгами в тот момент или после того, как обременение было установлено, с процентами в размере 5 % годовых.

Были ли наличные деньги получены компанией в момент установления обременения — это вопрос факта, и «платеж, произведенный против встречного удовлетворения, заключающегося в обеспечении требования путем уже установленного обременения, за обременение, подлежащее установлению, и против обещания установить его, если даже он был произведен за несколько дней до установления обременения, подпадает под действие этой статьи»¹.

Компании были предоставлены деньги под обеспечение общим обременением, которое должно было быть установлено компанией. Первая выплата денег была совершена за 54 дня, а последняя за 5 дней до того, как обременение было установлено. Через 5 дней после установления обременения была назначена ликвидация компании. Суд решил: 1) поскольку задержка в оформлении обременения не была вызвана займодавцем и не была желательна для него, платежи следует считать сделанными в момент установления обременения, и обременение в соответствии с этим действительно; 2) поскольку платежи были сделаны в момент установления обременения, оно не может рассматриваться как преимущество, созданное путем обмана (*Re F. and E. Stanton, Ltd.* (1929)).

Результатом применения ст. 322 является только признание обременения недействительным. Поэтому если долг, обеспеченный обременением, признанным недействительным по этой статье, будет впоследствии оплачен компанией до начала ликвидации, то ликвидационная комиссия не может требовать возврата уплаченных сумм².

Компания признается получившей наличные деньги и в том случае, если эти деньги выданы под условием их использования компанией для оплаты ее определенного долга.

¹ *Re Columbian Fizeproofing Co.* (1910) 1 Ch. 758.

² *Re Parkes Garage* (1929), 1 Ch. 139.

Д был директором компании и участником фирмы Д и К°. Компания была должна Д и К° 1954 ф. ст. В марте Д согласился дать займы компании 3000 ф. ст. под обеспечение общим обременением при условии, что из этой суммы компания уплатит 1954 ф. ст. Д и К°. Это было выполнено. В июле компания была обращена к ликвидации. Суд решил, что общее обременение было действительно и что вся сумма в 3000 ф. ст. должна рассматриваться как наличные деньги, полученные компанией (*Re Matthew Ellis, Ltd.* (1933), 1 Ch. 458)

Необходимо, однако, чтобы предоставление наличных денег служило выгодам компании, а не определенных ее кредиторов.

Компания установила общее обременение в пользу З в обеспечение 900 ф. ст. Эти деньги были предоставлены компании Д, представителем которого был З, и в тот же день, когда они были получены компанией, последняя уплатила по 350 ф. ст. А и Б в качестве директорского вознаграждения и 200 ф. ст. Д — в возврат суммы, гарантированной Д по задолженности компании банку. Через 6 месяцев компания была обращена к ликвидации. Суд решил, что общее обременение недействительно, ибо его целью было предоставление выгод А, Б и Д, а не компании (*Re Denstone Fabrics, Ltd.* (1941), Ch. 319).

ВЫПУСК ОБЛИГАЦИЙ

Облигации выпускаются в соответствии с положениями внутреннего регламента, обычно по резолюции совета директоров. Таблица А, ст. 79, устанавливает:

«Директоры могут осуществлять все права компании на совершение займов и на залог или обременение ее предприятий, имущества или причитающегося по паям капитала полностью или частично, а также на выпуск облигаций, облигационного капитала и других ценных бумаг, в частности для обеспечения долгов или обязательств компании либо третьего лица или без такой цели».

Эта же статья ограничивает размер совершаемых компанией займов суммой выпущенного ею капитала. Для превышения этого лимита необходимо разрешение общего собрания компании.

Облигации могут быть предложены публике, только если образец заявления о подписке, составленный по соответствующей форме, выпущен вместе с проспектом (ст. 38).

Если проспект выпущен или предложение продажи сделано в связи с выпуском облигаций, то в них должны содержаться те же данные, что и в случае выпуска паев¹.

¹ Ст. 38—45

Если облигации уже выпущены, то нельзя ссылаться на проспект для определения условий договора. Но если по намерению сторон условия договора должны быть выражены как в проспекте, так и в облигации, взятых вместе, либо в проспекте содержатся условия другого, смежного договора, по которому встречным удовлетворением должно служить приобретение облигаций, то ссылка на проспект допустима¹.

Если условия выпуска облигаций не устанавливают иного, то удостоверение об облигациях должно быть оформлено и готово для вручения держателю облигаций в течение 2 месяцев с момента подписки или представления акта передачи облигаций (ст. 80).

Деньги, полученные в результате выпуска облигаций, представляют собой не капитал, а долг компании, поэтому нет никаких препятствий к выпуску облигаций с дисконтом.

Если облигации выпускаются с дисконтом либо если выплачивается комиссионное или иное вознаграждение лицам, подписывающимся на облигации, то размер дисконта должен быть сообщен регистратору компании. Нарушение этого требования не влияет на действительность облигаций. Передача кредитору облигаций в обеспечение долга компании не рассматривается (в смысле рассматриваемого правила) как выпуск облигаций с дисконтом (ст. 95).

Договор о приобретении облигаций может быть принудительно осуществлен с применением правила об исполнении в натуре (ст. 92). Независимо от этой статьи соглашение о предоставлении облигаций, совершенное против встречного удовлетворения, заключающегося в уплате денег, ставит лицо, произведшее платеж, в такое же положение, как если бы облигации были ему фактически выданы.

Компания согласилась продать товары синдикату при том условии, что в качестве частичного платежа ей будут выданы облигации синдиката на 3000 ф. ст. На основании этого соглашения компания разрешила синдикату вывезти товары, которые затем были назначены к продаже с публичных торгов для удовлетворения требований Ф. Суд решил, что, хотя облигации не были выпущены, тем не менее компания находилась в таком же положении, как если бы облигации были выпущены, и поэтому имела преимущество перед Ф (*Simultaneous Colour Printing Syndicate v. Foweraker* (1901), 1 K. B. 771).

¹ *Jacobs v. Batavia and General Plantations Trust* (1924), 2 Ch. 329.

Договор за печатью об установлении отношений доверительной собственности (Trust deed)

Облигации и облигационный капитал обыкновенно обеспечиваются договором за печатью об установлении отношений доверительной собственности. Цель такого договора за печатью заключается в обеспечении сохранности сумм, внесенных держателями облигаций, в определении условий договора между компанией и держателями облигаций, в установлении таких положений, как определяющие организацию собраний держателей облигаций. Договор за печатью обычно устанавливает в пользу доверительных собственников обременение всего имущества компании или части его. Этому обременению может быть придана форма специального или общего обременения либо та и другая форма.

Преимущества договора за печатью об установлении отношений доверительной собственности заключаются в следующем:

1. В пользу доверительных собственников устанавливается твердое обременение принадлежащего компании и находящегося у нее в долгосрочной аренде имущества. Благодаря этому кредиторы, требования которых возникают позднее, не могут получить преимущества перед требованиями держателей облигаций без согласия последних.

2. Определяются обстоятельства, по наступлении которых может быть потребована уплата суммы долга с процентами, как например: просрочка уплаты процентов или неисполнение условий договора. Назначение доверительных собственников обеспечивает наличие определенных лиц, на обязанности которых лежит предъявление соответствующего иска при наступлении таких обстоятельств.

3. В отношении обремененного имущества компании предоставляется ряд правомочий, которые она может осуществлять с согласия доверительных собственников, например право продажи, мены или сдачи внаем. Это дает компании возможность использовать имущество в ходе своей деятельности, не нарушая интересов держателей облигаций.

4. Соглашения, заключенные компанией о страховании, ремонте и пр., могут быть принудительно осуществлены по требованию доверительных собственников.

5. Доверительным собственникам может быть предоставлено право назначить лицо для производства расчетов по операциям компании (*receiver*) либо право в случае безотлагательной надобности вступить во владение имуществом компании и продолжать ее деятельность.

Обычными условиями договора за печатью об установлении отношений доверительной собственности являются: соглашение компании с доверительными собственниками об уплате процентов в определенные сроки; в случае если облигации или облигационный капитал подлежат выкупу, создается фонд погашения, рассчитанный на то, чтобы выкупить всю сумму облигационного займа к последнему сроку выкупа путем приобретения облигаций у их держателей либо путем их погашения за счет средств фонда; обязательство компании не выпускать других облигаций и не устанавливать обременений, создающих права, однородные и равные с правами данных держателей облигаций, без согласия последних; организация собраний держателей облигаций.

Доверительные собственники в пользу держателей облигаций обыкновенно получают вознаграждение. В отношении держателей облигаций они находятся в таком же положении, как и всякий другой доверительный собственник. Они не вправе приобретать облигаций, в отношении которых заключен договор за печатью, не сообщая при этом всех относящихся к облигациям сведений, находящихся в их распоряжении¹. Любое условие в договоре за печатью об установлении отношений доверительной собственности, освобождающее доверительных собственников от ответственности за нарушение доверия, недействительно, поскольку они не докажут, что проявили всю требуемую от них как доверительных собственников осторожность и заботливость. Доверительные собственники могут быть освобождены от ответственности держателями облигаций, после того как эта ответственность уже возникла. Постановление договора за печатью об установлении отношений доверительной собственности о таком освобождении от ответственности по решению, принятому большинством не менее чем $\frac{3}{4}$ держателей облигаций, присутствовавших и голосовавших лично или че-

¹ *Re Magadi Soda Co.* (1925), 41 T. L. R. 297.

рез представителя в собрании, специально созванном для этой цели, не является недействительным (ст. 88).

Держатель облигаций имеет право получить за соответствующую оплату копию документа за печатью об установлении отношений доверительной собственности (ст. 87).

ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Платежи по облигациям могут производиться:

а) зарегистрированному держателю либо б) предъявителю.

Обычной формой облигации, оплачиваемой зарегистрированному держателю, является документ за печатью компании, содержащий 4 пункта. Эти пункты следующие:

- 1) обязательство выплатить основную сумму;
- 2) обязательство выплачивать проценты;
- 3) обременение, устанавливаемое компанией в обеспечение долга и относящееся к ее предприятиям и всем ее активам, включая неоплаченный паевой капитал. Такое обременение является общим обременением;
- 4) указание, что облигация выпускается в соответствии с условиями, указанными на обороте.

На обороте обычно указываются следующие условия:

1. Отмечается, что данная облигация является одной из ряда облигаций, обремененных в такую же форму и предоставляющих такие же права в отношении обременения. В случае надобности может быть оговорено, что хотя настоящее обременение является общим, однако компания обязывается не устанавливать залоговых прав, которые пользовались бы преимуществом перед этим обременением.

Результатом этой оговорки (в первой ее части) является то, что держатели всех облигаций одного выпуска оказываются в одинаковом правовом положении; при отсутствии такой оговорки права, связанные с облигациями, зависели бы от даты их выпуска¹.

2. Предусматривается ведение реестра держателей облигаций (см. ст. 86). Право обозрения списков предоставлено ст. 87.

3. Компания признает лицом, имеющим право на облигацию, только зарегистрированного держателя облигации.

¹ *Garside v. Silkstone, etc., Co.* (1882), 21 Ch. D. 762.

и не обязана вносить в реестр сведения об установлении отношений доверительной собственности на облигации.

Ст. 117 Закона о компаниях, которая устанавливает, что отметки об отношениях доверительной собственности не подлежат внесению в реестр, не относятся к реестру держателей облигаций, и, следовательно, указанная выше оговорка необходима. Если компания получает извещение об установлении отношений доверительной собственности на какие-либо облигации, то указанная выше оговорка освобождает компанию от обязанности внести соответствующую отметку в реестр. Но если компания совершает какие-либо операции с этими облигациями, например предоставляет деньги под эти облигации после получения извещения об установлении отношений доверительной собственности, то она связана этими отношениями¹.

4. Устанавливается передаваемость облигаций с прекращением всяких правоотношений между компанией и лицом, передавшим свои облигации другому лицу.

5. Основная сумма, указанная в облигации, выплачивается в зарегистрированной конторе компании или у ее банкира, а проценты уплачиваются путем посылки по почте чека в зарегистрированный адрес держателя облигаций.

Если эта последняя оговорка не включена в облигацию, то, соблюдая общее правило, компания обязана отыскать своего кредитора, для того чтобы произвести ему платеж.

Ф имел 18 облигаций компании М по 100 ф. ст. каждая, подлежавших оплате в июне 1913 г. До срока погашения облигаций Ф умер, и его наследники не представили облигаций компании для оплаты. В июне 1916 г. к компании был предъявлен иск об оплате основной суммы и процентов. Суд решил, что, поскольку в облигациях не содержалась указанная выше оговорка, компания была обязана отыскать держателя облигаций и уплатить ему. Ввиду того, что это не было сделано, компания обязана была уплатить основную сумму с процентами по день оплаты (*Fowler v. Midland Electric Corpn.* (1917), 1 Ch. 656).

6. Основная сумма подлежит уплате по наступлении определенных условий. Чаще всего такими условиями являются следующие:

а) просрочка в выплате процентов за 2 месяца;

¹ *Bradford Bank v. Briggs* (1887), 12 App. Cas, 29; *Mackereth v. Wigan Coal and Iron Co.* (1916), 2 Ch. 293.

б) ликвидация компании, принудительная или добровольная;

в) обращение взыскания или арест имущества компании;

г) назначение ликвидатора;

д) прекращение деятельности компаний;

е) нарушение любого из условий, содержащихся в договоре за печатью об установлении отношений доверительной собственности, если такой договор совершен.

В случае ликвидации компании держатель облигаций имеет право получить уплату основной их суммы независимо от наступления срока погашения облигаций¹.

7. Право назначения ликвидатора для производства расчетов возникает одновременно с правом требовать уплаты основной суммы.

8. Если совершен договор за печатью об установлении отношений доверительной собственности, то облигации должны соответствовать положениям этого договора.

9. Устанавливается порядок оповещения держателей облигации об обстоятельствах, связанных с держанием облигаций, что упрощает их оповещение и освобождает от необходимости отыскивать держателей облигаций.

Передача зарегистрированных облигаций

Зарегистрированные облигации передаются в порядке, указанном в условиях, изложенных на обороте облигации. Передача совершается обычно в письменной форме. Компания имеет право зарегистрировать передачу облигаций только в том случае, если ей представлен «надлежащий документ о передаче» (ст. 75). За регистрацию обычно взыскивается плата в размере 2 шиллингов 6 пенсов. Если в облигации не предусмотрено иное, то компания обязана подготовить для передачи удостоверение об облигации в течение двух месяцев с момента представления документа о передаче (ст. 80). Если компания отказывает в регистрации, то сообщение об отказе должно быть в течение 2 месяцев послано лицу, которому облигации переданы (ст. 78).

Нарушение этого правила наказывается штрафом, налагаемым на компанию и каждого директора, управляющего, секретаря или иное должностное лицо, которое сознательно принимало участие в этом нарушении. Размер штрафа — 5 ф. ст. в день.

¹ *Hodson v. Tea Co.* (1880), 14 Ch. D. 859.

Зарегистрированные облигации не являются оборотными ценными бумагами, и, следовательно, лицо, которому передаются облигации, принимает на себя ответственность по всем претензиям, какие компания имела к прежнему держателю облигаций на момент их передачи.

П, держатель облигационного капитала, передал на 10 000 ф. ст. облигаций Х, который стал таким образом зарегистрированным собственником. П состоял также директором компании, и когда компания была обращена к ликвидации, ему был предъявлен иск из неосновательного обогащения как к директору компании. Суд решил, что Х не имел права на получение платежа по облигациям, поскольку сумма долга П компании не была установлена и удержана из суммы платежа по облигациям (*Re Rhodesia Goldfields, Ltd.* (1910), 1 Ch. 239).

Для того чтобы избежать такого результата, в условиях, изложенных на обороте облигации, обычно указывается, что основная сумма и проценты уплачены зарегистрированному держателю независимо от прав и обязанностей, существующих между компанией и прежним держателем облигаций. Такая оговорка означает соглашение, по которому компания обязывается не ссылаться на права и обязанности, возникшие по праву справедливости. Результатом этого является более свободное обращение облигаций.

Директор компании Ц передал Р облигации в обеспечение совершенного им займа. В облигациях содержалась оговорка, подобная указанной выше. Компания ликвидировалась, и ликвидационная комиссия отказалась зарегистрировать передачу облигаций Р, так как компания предъявила иск Ц в связи с злоупотреблением. Суд решил, что указанная оговорка предоставляла право Р получить платеж полностью независимо от долга Ц компании (*Re Goy and Co., Ltd.* (1900), 2 Ch. 149).

Эта оговорка касается только платежей зарегистрированному держателю облигаций; лицо, которому облигации переданы, может воспользоваться этой оговоркой только после того, как оно будет зарегистрировано.

Б принадлежали облигации, содержавшие оговорку, подобную указанной выше. После вынесения резолюции о ликвидации компании Б передал их Ц за определенную денежную сумму. Ц получил облигации, не будучи осведомлен о каком-либо дефекте в праве Б на облигации. Извещение о передаче, но без требования регистрации, было направлено ликвидационной комиссии Ц потребовал оплаты облигаций, но суд установил, что Б ничего не уплатил за свои облигации и получил их в результате введения в заблуждение другого лица. Суд решил, что, несмотря на оговорку, претензии компании в отношении Б действительны и против Ц. Ссылка на решение *Re Goy and Co.* была отклонена на том

основании, что в этом последнем случае в момент регистрации передачи паев компания не знала о своих требованиях в отношении лица, передавшего облигации, и не упоминала о них (*Re Palmer's Decoration and Furnishing Co.* (1904), 2 Ch. 743)

Реестр держателей облигаций

Компания, зарегистрированная в Англии, не обязана вести реестр держателей облигаций, находящихся в Шотландии, а компания, зарегистрированная в Шотландии, не обязана вести реестр держателей облигаций, находящихся в Англии. Реестр должен вестись в зарегистрированной конторе или в любой другой конторе компании, где он составлен впервые. Если он впервые составлен агентом компании, то он может вестись в его конторе (ст. 86).

Держатели облигаций и пайщики компании имеют право обозревать каждый реестр держателей облигаций; разумные ограничения этого права могут быть установлены по усмотрению общего собрания членов компании, с тем, однако, чтобы реестр был открыт для обозрения не менее двух часов в день. Реестр может быть закрыт в течение не более 30 дней в году. Копия реестра может быть получена за плату в 6 шиллингов за каждые 100 слов (ст. 87).

Отказ в представлении возможности обозрения реестра или в выдаче копии влечет за собой наложение штрафа в размере от 5 до 7 ф. ст. на компанию и на каждое виновное должностное лицо. Суд может также издать приказ о понуждении к открытию реестра для обозрения или о выдаче копий. Такой приказ издается на основании ходатайства в соответствии с Ord. 53 в, г. 8(e).

ОБЛИГАЦИИ НА ПРЕДЪЯВИТЕЛЯ

Облигации на предъявителя облакаются в такую же форму, как и зарегистрированные облигации, с той разницей, что в них указывается платеж предъявителю и что к ним прилагаются купоны для получения по ним процентов. Условия, изложенные на обороте облигации, аналогичны условиям зарегистрированных облигаций, с изменениями, необходимо вытекающими из того, что это документы на предъявителя, а не на определенное лицо.

Облигации на предъявителя представляют собой оборотные ценные бумаги. Следовательно, они переходят к добросовестному возмездному приобретателю свободными от всяких дефектов в праве предшествующего держателя.

Компания *Б* имела облигации на предъявителя и хранила их в сейфе. Секретарь компании обманным путем взял их из сейфа и передал банку, который добросовестно принял их в качестве обеспечения займа, предоставленного банком секретарю. Суд решил, что облигации были оборотными ценными бумагами, передаваемыми путем вручения, и что банку, а не компании *Б*, принадлежало право на эти облигации (*Bechuanaland Exploration Co. v. London Trading Bank* (1898), 2 Q. B., 658).

Суды официально признают, что облигации на предъявителя являются оборотными ценными бумагами¹.

Облигации на предъявителя передаются путем вручения, и гербовый сбор при передаче их не уплачивается. Держатель получает проценты, отрезая соответствующие купоны по наступлении срока платежа и передавая их банкиру компании для оплаты.

ПОВТОРНЫЙ ВЫПУСК ВЫКУПЛЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Иногда облигации выпускаются на том условии, что компания обязана ежегодно выкупать определенное число их либо что она обязана создать фонд для выкупа — так называемый фонд погашения облигаций. Если облигации выкуплены таким образом, то компания вправе выпустить их повторно либо выпустить вместо них другие облигации, за исключением следующих случаев (ст. 90):

1. Компания в своем внутреннем регламенте или иначе обязалась не производить повторного выпуска облигаций.

2. Приняв соответствующую резолюцию или иным путем компания выразила свое намерение аннулировать свои выкупленные облигации.

Лицо, которое приобрело выкупленные и повторно выпущенные облигации, имеет такое же право на них, как если бы эти облигации никогда не выкупались. Срок выкупа повторно выпущенной облигации не может быть более отдаленным, чем срок, установленный по первоначальной облигации².

Данные обо всех облигациях, выкупленных, но могущих быть выпущенными повторно, должны быть включены в баланс.

Повторно выпущенные облигации в отношении оплаты гербового сбора рассматриваются как новые облигации (ст. 90).

¹ *Edelstein v. Schuler* (1902), 2 K. B. 144.

² *Re Antofagasta and Bolivia Ry.* (1939), Ch. 732.

БЕССРОЧНЫЕ ОБЛИГАЦИИ

То обстоятельство, что облигации не подлежат выкупу или могут быть выкуплены при наступлении обстоятельств очень отдаленных или по истечении весьма длительного срока, не делает эти облигации недействительными (ст. 80).

Компания заложила 75 домов и другое имущество, для того чтобы обеспечить 310 тыс. ф. ст., подлежащих уплате частичными взносами в течение свыше 40 лет. До истечения 40 лет облигации не подлежали выкупу. Суд решил, что залог обеспечивал облигации и был действителен на основании ст. 74 [в настоящее время ст. 84] (*Knightsbridge Estates Trust, Ltd. v. Byrne*, (1940), A. C. 613).

Выпуск бессрочных облигаций может быть приравнен к установлению бессрочной ренты¹. Если выпуск таких облигаций обеспечен общим обременением, то обеспечение может быть реализовано в случае ликвидации компании².

Нормы права справедливости, исключаящие отказ от права выкупа залога, применяются и к общему обременению, обеспечивающему облигации. Тем не менее можно считать, что такие обременения сообщают некоторую дополнительную твердость правам держателя облигации во все время до оплаты облигации, если только это не является: 1) неправильным и несправедливым на случай осуществления права выкупа, 2) не носит характера штрафа и 3) не нарушает договорного или основанного на праве справедливости права выкупа³.

РЕГИСТРАЦИЯ ОБЛИГАЦИЙ

Обременения, устанавливаемые компанией, должны быть зарегистрированы: 1) у регистратора компаний и 2) в реестре самой компании.

Регистрация у регистратора компаний (ст. 95)

У регистратора компаний должны быть зарегистрированы данные о следующих видах обременений с представлением копии документов, устанавливающих эти обременения:

1. Обременение, обеспечивающее выпуск облигаций.

¹ *Re Southen Brazilian Rio Grande do Sul Ry.* (1905), 2 Ch. 78.

² *Hodson v. Tea Co.* (1880), 14 Ch. D. 859.

³ *Kreglinger v. New Patagonia Meat Co.* (1914), A. C. 25

2. Обременение неистребованной части паевого капитала.

3. Обременение, подтверждаемое документом, который, находясь в руках частного лица, подлежит регистрации в качестве документа, подтверждающего право на продажу имущества за неуплату долга (bill of sale).

4. Обременение недвижимости или любых связанных с нею интересов.

5. Обременение требований компании, числящихся в ее бухгалтерских книгах¹.

6. Общее обременение предприятия или имущества компании.

7. Обременение подлежащих уплате, но еще не произведенных взносов за паи.

8. Обременение судна или любой доли в праве собственности на судно.

9. Обременение клиентелы, патента или лицензии, выданной на основании патента, товарного знака, авторского права, либо лицензии, выданной на основании авторского права.

Обременение недвижимости не подлежит регистрации в общем порядке по ст. 10 Закона об обременениях, относящихся к недвижимости (Land Charges Act) 1925 г.

Если выпускается серия облигаций, обеспеченных обременением, то регистратору компании должны быть сообщены следующие данные:

а) общая сумма облигаций соответствующей серии;

б) дата резолюции, разрешающей выпуск этой серии, и дата совершения документа о самом выпуске;

в) общее описание обремененного имущества;

г) имена доверительных собственников держателей облигаций (если таковые имеются) вместе с документом за печатью, устанавливающим обременение, либо, если такого документа нет, с одной из облигаций данной серии.

Должны быть также указаны суммы комиссионного вознаграждения, дисконта или премии, уплачиваемых при выпуске облигаций.

В случае приобретения компанией имущества с обременением такого рода, что при установлении его компанией оно

¹ Под обременением требований, числящихся в бухгалтерских книгах, понимается обеспечение обязательств залогом числящихся по бухгалтерским книгам требований к третьим лицам.— *Прим. ред.*

требовало бы регистрации, это обременение должно быть зарегистрировано компанией в течение 21 дня с момента приобретения имущества (ст. 97).

Регистрация обременений, установленных компанией, является обязанностью последней, и за несоблюдение этой обязанности налагается штраф на компанию и каждого директора, администратора, секретаря или другое лицо, которое участвовало в этом нарушении, зная о нем. Регистрация, однако, может быть совершена любым лицом, заинтересованным в обременении (ст. 96).

В реестре показываются следующие данные (ст. 98):

1. В случае выпуска серии облигаций — данные, указанные выше.

2. В других случаях:

- а) дата установления обременения;
- б) общая сумма, обеспечиваемая обременением;
- в) краткие данные об обремененном имуществе;
- г) лица, в пользу которых установлено обременение.

После регистрации регистратор компаний выдает удостоверение о регистрации. Это удостоверение является доказательством того, что требования закона о регистрации соблюдены. Копия удостоверения о регистрации должна быть помещена на обороте каждой выпускаемой компанией облигации, к которой относится это удостоверение. Наказанием за несоблюдение указанного правила является штраф в размере 100 ф. ст. (ст. 99).

После того как долг, в обеспечение которого было установлено зарегистрированное обременение, погашен полностью или частично, в реестре делается запись о погашении. Компания имеет право получить копию этой записи (ст. 100).

Реестр открыт для публичного обозрения за установленную плату, не превышающую одного шиллинга (ст. 98).

Последствия несоблюдения правила о регистрации обременений у регистратора компаний

Если обременение, подлежащее регистрации на основании ст. 95, не зарегистрировано, то оно недействительно для ликвидационной комиссии или любых кредиторов компании. Но это ни в какой мере не должно идти во вред обязательству о платежах, обеспеченных этим обременением. Если обремене-

нение становится недействительным в силу ст. 95, то суммы, которые им обеспечивались, подлежат немедленной уплате. В результате кредитор этих сумм оказывается в одинаковом положении с кредитором, требование которого не было обеспечено.

В марте компания заложила имущество *T* с целью обеспечить свой долг ему в размере 500 ф. ст. Залог не был зарегистрирован. В декабре компания выпустила облигации, обеспеченные общим обременением, и передала их *Ж* для обеспечения других 500 ф. ст. Эти облигации были зарегистрированы. Суд решил, что хотя *Ж*, получая облигации в обеспечение долга, знал о залоге в пользу *T*, тем не менее он имел преимущество перед *T* (*Re Monolithic Building Co.* (1915), 1 Ch. 643).

Срок регистрации

Регистрация должна быть совершена в течение 21 дня с момента установления обременения (ст. 95). Датой установления обременения признается дата его оформления, а не момент передачи и перечисления денег по займу, обеспеченному этим обременением.

В сентябре 1910 г. компания передала банку в обеспечение превышения выдачи с текущего счета над остатком счета документы за печатью, удостоверявшие ее право собственности на определенное имущество, и документ за подписью компании об установлении обременения.

После этого выдача денег банком продолжалась. Так как документ об установлении обременения не был датирован, то банк 14 июня 1911 г. поставил дату и 3 июля 1911 г. зарегистрировал обременение. Суд решил, что обременение не было зарегистрировано в течение 21 дня с момента установления, относящегося к сентябрю 1910 г., и потому было недействительно для ликвидационной комиссии компании (*Esberger and Son, Ltd. v. Capital and Counties Bank* (1913), 2 Ch. 386).

На основании ст. 101 суд имеет право продлить срок регистрации обременения и исправить ошибки, допущенные при регистрации, если эти ошибки:

- а) случайны;
- б) вызваны оплошностью или другими извинительными обстоятельствами;
- в) не причиняют вреда кредиторам и пайщикам.

Суд вправе сделать это и в том случае, если по другим основаниям сочтет правильным и справедливым оказать помощь.

В последнем случае постановление может быть вынесено судом только при условии, что оно не пойдет во вред правам третьих лиц, приобретенным до момента регистрации обременения.

менения¹. В соответствии с этим если компания ликвидируется, то, как правило, ей не предоставляется отсрочка для регистрации обременения, поскольку кредиторы уже приобрели права в отношении имущества компании².

Регистрация обременений компанией (ст. 104)

Каждая компания должна хранить в своей зарегистрированной конторе реестр всех специальных обременений имущества компании и всех общих обременений ее предприятий или иного имущества. В реестре должны быть указаны:

- а) краткое описание обремененного имущества;
- б) сумма обременения;
- в) имена лиц, в пользу которых установлено данное обременение, кроме случаев, когда обременением обеспечивается обязательство на предъявителя.

Наказанием за несоблюдение этого правила является штраф в размере 50 ф. ст., налагаемый на каждого директора, администратора или другое должностное лицо компании, заведомо являвшееся участником в этом упущении.

В зарегистрированной конторе компании должны также храниться копии каждого документа, устанавливающего обременение, подлежащего внесению в реестр компании (ст. 103). Эти копии, а также ведущийся в компании реестр обременений открыты для обозрения их для любого кредитора или члена компании бесплатно в течение всего рабочего времени. Список обременений открыт также для его обозрения третьими лицами при условии уплаты вознаграждения, не превышающего 1 шиллинга (ст. 105).

Наказанием за отказ предоставить возможность обозрения списка и названных копий является штраф в размере 5 ф. ст. и штраф в размере 2 ф. ст. за каждый день до предоставления этой возможности. Штраф налагается на каждое должностное лицо компании, отказывающее в предоставлении возможности ознакомиться со списком обременений, и на каждого директора или администратора, санкционировавшего такой отказ.

Издав соответствующий приказ, суд может также принудить к немедленному предоставлению возможности обозрения копий документов и реестра.

¹ *Re Joplin Brewery* (1902), 1 Ch. 79.

² *Re Abraham and Sons* (1902), 1 Ch. 695.

СРЕДСТВА СУДЕБНОЙ ЗАЩИТЫ ДЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ

Если облигации не обеспечены обременением, то держатель облигаций является обычным кредитором, требование которого не снабжено никаким особым обеспечением, и имеет такие же средства судебной защиты, как этот последний. Таким образом, он может предъявить иск на основании своих облигаций и после решения, вынесенного в его пользу, предъявить требование о ликвидации компании или обратиться взыскание на ее имущество.

Если облигации обеспечены обременением и основная сумма или проценты по облигациям не уплачены в срок, то держатель облигаций может:

1) осуществить любое правомочие, предоставляемое ему облигацией, например назначить лицо для производства расчетов по операции компании или потребовать продажи имущества;

2) обратиться в суд с ходатайством:

а) о назначении лица для производства расчетов по операциям компании или для производства расчетов по операциям компании и ведения дел компании (receiver and manager);

б) о выдаче приказа о продаже или о передаче ему права собственности на обремененное имущество;

3) предъявить иск о возврате ему основной суммы и выплате всей суммы просроченных процентов;

4) возбудить ходатайство о ликвидации компании.

Если облигации одного вида выпущены в большом числе, то обыкновенно предъявляется так называемый иск держателя облигаций. Он предъявляется одним из держателей от своего имени и от имени всех остальных держателей облигаций того же вида. В этом иске должны содержаться следующие требования:

а) о признании обременения;

б) если имеется документ за печатью об установлении отношений доверительной собственности, то о принудительном осуществлении отношений доверительной собственности;

в) об установлении размера сумм, причитающихся держателям облигаций;

г) об обследовании положения обремененного имущества;

д) об обследовании положения привилегированных кредиторов;

е) о передаче права собственности на обремененное имущество или о продаже его;

ж) о назначении лица для осуществления расчетов по операциям компании и ведения ее дел.

Приказ о передаче права собственности на обремененное имущество может быть выдан лишь при условии явки в суд всех держателей облигаций того же вида, что и у истца ¹.

Если активы компании требуют немедленной охраны, то возбуждается ходатайство о назначении лица, осуществляющего расчеты по операциям компании. Это ходатайство может быть заявлено в документе, приложенном к исковому заявлению, или в документе, представленном в дальнейшем. Обычно выдается приказ о производстве следующих расчетов и обследований²:

1) расчет суммы долга компании истцам в соответствии с их облигациями;

2) обследование положения имущества, на которое наложено специальное обременение в обеспечение облигаций;

3) обследование положения имущества, на которое наложено общее обременение;

4) обследование других обременений и долгов компании;

5) обследование положения привилегированных кредиторов.

Если активы компании недостаточны для того, чтобы полностью покрыть стоимость облигаций, то предъявляемые к компании претензии покрываются в следующем порядке³:

1) издержки реализации имущества, включая издержки, связанные с неудавшимися попытками его продажи;

2) расходы, включая вознаграждение лица, осуществляющего расчеты по операциям компании;

3) расходы и издержки, связанные с назначением доверительных собственников держателей облигаций, включая вознаграждение доверительных собственников;

4) судебные издержки истцов;

5) требования привилегированных кредиторов;

6) требования держателей облигаций.

¹ *Re Continental Oxygen Co.* (1897), 1 Ch. 511.

² *Re Burradon and Cowlodge Coal Co.* (1929), W. N. 15.

³ *Re Glyncorrwg Colliery Co.* (1926), Ch. 951.

ЛИЦА, ПРОИЗВОДЯЩИЕ РАСЧЕТЫ ПО ОПЕРАЦИЯМ КОМПАНИИ

Лицо, производящее расчеты по операциям компании, может быть назначено: а) на основании полномочий, предоставляемых облигацией; б) приказом суда. В обоих случаях это лицо должно немедленно известить о своем назначении (ст. 372) и в течение 7 дней с момента своего назначения сообщить о нем регистратору компаний для внесения соответствующей отметки в реестр обременений (ст. 102). Такое же сообщение должно быть сделано регистратору и о прекращении деятельности этого лица.

Лицо, производящее расчеты по операциям компании, может быть назначено судом в случаях, когда:

- 1) основная сумма подлежит немедленной уплате;
- 2) была допущена просрочка в уплате основной суммы или процентов¹;
- 3) компания прекращает свою деятельность²;
- 4) обеспечение подвергается опасности.

В пользу одного из кредиторов компании было вынесено судебное решение против компании, и он получил право обратиться с иском к имуществу компании. Компания не допустила просрочки в уплате основной суммы и процентов, а также какого-либо нарушения условий по выпущенным ею облигациям. Суд признал, однако, что держатели облигаций имели право требовать назначения лица, производящего расчеты по операциям компании, поскольку обеспечение облигаций находилось в опасности (*Re London Pressed Hinge Co., Ltd.* (1905), 1 Ch. 576).

Обеспечение признается находящимся в опасности, если имеется риск, что оно может быть изъято и использовано для удовлетворения претензий, которые по существу не должны иметь преимущества перед претензиями держателя облигаций. В соответствии с этим лицо, производящее расчеты по операциям компании, назначается в случаях, когда предприятия компании были закрыты и кредиторы угрожали предъявлением исков³, когда была назначена продажа с публичных торгов⁴, когда было возбуждено ходатайство о

¹ *Bissill v. Bradford Tramways* (1891), W. N. 51.

² *Wallace v. Automatic Machine Co.* (1894), 2 Ch. 547.

³ *McMahon v. North Kent Ironworks* (1891), 2 Ch. 148.

⁴ *Edwards v. Standard Syndicate* (1893), 1 Ch. 574.

ликвидации компании и ликвидация в принудительном порядке была неизбежна¹, а также в случае, когда компания предложила распределить свой резервный фонд, который был единственной ценностью компании².

Тот факт, что обремененное имущество не обеспечивает всей суммы обязательства, не может рассматриваться как опасность для обеспечения, если компания продолжает свою деятельность, если к ней не предъявляют требования кредиторы и если нет оснований опасаться, что ее активы будут изъяты кредиторами в обеспечение своих требований³.

Кто может быть назначен лицом, производящим расчеты по операциям компании

На юридическое лицо не могут быть возложены функции лица, производящего расчеты по операциям компании (ст. 366). Точно так же им не может быть назначено лицо, объявленное несостоятельным и не расплатившееся со своими кредиторами (ст. 367). Если компания ликвидируется, то может быть назначено лицо, производящее расчеты по операциям компании (ст. 368), но это бывает редко⁴. Если лицо, производящее расчеты по операциям компании, назначено приказом суда, то оно должно представить обеспечение, признанное судом достаточным.

Назначение лица, ведущего дела компании

Если облигация устанавливает обременение «предприятий» компании или ее «дела», то может быть назначено лицо для ведения дел компании. Обычно одно и то же лицо назначается для производства расчетов по операциям компании и для ведения ее дел. Ведение дел заключается в данном случае в продаже предприятия на ходу и поэтому назначение производится на короткий срок, обыкновенно на 3 месяца. Если назначенное лицо действует после указанного срока, без приказа о его продлении, то произведенные им расходы могут быть дезавуированы⁵.

¹ *Re Victoria Steamboats* (1897), 1 Ch. 158.

² *Re Tilt Cove Copper Co.* (1913), 2 Ch. 588.

³ *Re New York Taxicab Co.* (1913), 1 Ch. 1.

⁴ *British Linen Co. v. South American and Mexican Co.* (1894), 1 Ch.

⁵ *Re Wood Green Steam Laundry*, (1918), 1 Ch. 423.

Последствия назначения лица, производящего расчеты по операциям компании или ведущего дела компании

Если назначено лицо, производящее расчеты по операциям компании или ведущее дела компании, то:

1) каждый счёт, фактура, товарный ордер или деловое письмо, в которых указано наименование компании, должно содержать и указание о том, что назначено лицо для производства расчетов по операциям компании или ведения ее дел. Несоблюдение этого правила карается штрафом в размере 20 ф. ст. (ст. 370);

2) общее обременение кристаллизуется и становится твердым. Это не дает возможности компании распоряжаться своими активами без согласия лица, назначенного для производства расчетов по ее операциям;

3) если это лицо назначено судом, то служащие компании автоматически увольняются¹⁾; однако они могут быть приняты на службу лицом, производящим расчеты по операциям компании;

4) право директоров контролировать деятельность компании отпадает на все то время, пока продолжается деятельность лица, производящего расчеты по операциям компании. Директоры не имеют права требовать вознаграждения от этого лица, кроме случаев, когда оно принимает их на службу²⁾. Однако они могут требовать от компании уплаты вознаграждения, причитающегося им согласно внутреннему регламенту или по другим основаниям³⁾.

В течение 14 дней с того момента, как лицо, назначенное для производства расчетов по операциям компании, известно компании о своем назначении на основании п. 1 ст. 372, компания должна представить ему сведения о состоянии своих дел с указанием активов, долгов и обязательств, имен и адресов кредиторов, предоставленных им обеспечений, дат, когда они были предоставлены, а также все другие необходимые сведения. Эти сведения должны быть подтверждены письменным удостоверением под присягой одного из директоров и секретаря либо, если лицо назначено для производства расчетов по операциям компании по приказу суда, то письменным показанием тех же лиц (ст. 373).

¹ *Reid v. Explosives Co.* (1887), 19 Q.B.D. 264.

² *Measures Bros., Ltd. v. Measures* (1910), 1 Ch. 336; (1910), 2 Ch. 248.

³ *South Western of Venezuela Ry.* (1902), 1 Ch. 701.

В течение двух месяцев с момента получения этих сведений лицо, производящее расчеты по операциям компании, должно представить суду (если оно назначено судом) или в Министерство торговли (если это лицо не назначено судом), а также регистратору компаний копию представленных ему сведений со своими замечаниями. Лицо, производящее расчеты по операциям компании, должно представить регистратору компаний также краткую сводку полученных им сведений и своих замечаний, а компании — копию этих замечаний или сообщение о том, что оно не считает нужным сделать какие-либо замечания. Доверительным собственникам в пользу держателей облигаций и каждому держателю облигаций должна быть направлена копия краткой сводки указанных выше сведений (ст. 372).

Положение лица, производящего расчеты по операциям компании

Лицо, назначенное судом для производства расчетов по операциям компании, является должностным лицом суда, и никакой иск не может быть предъявлен ему без разрешения суда¹. Оно осуществляет свою деятельность только с разрешения суда².

Обязанность лица, производящего расчеты по операциям компании и ведущего дела компании, заключается в том, чтобы собрать все активы компании и вести ее дела с целью продажи ее предприятия.

Лицо, производящее расчеты по операциям компании, не следует смешивать с ликвидатором. Ликвидатор назначается с целью ликвидации компании и прекращения ее существования. Лицо, назначенное для производства расчетов, может оплатить все обязательства компании, и после этого она может продолжать свою прежнюю деятельность.

В отношении договоров, заключаемых указанным лицом в то время, как оно осуществляет свою деятельность, положение его следующее:

А. Если оно назначено приказом суда. В этом случае лицо, производящее расчеты по операциям компании, «не является ни представителем держателей облигаций, за

¹ *Searle v. Choat* (1884), 25 Ch. D. 723.

² *Viola v. Anglo-American Cold Storage Co.* (1912), 2 Ch. 305.

удовлетворение интересов которых оно не может ручаться, ни представителем компании, которая не вправе его контролировать. Оно является должностным лицом, назначенным судом для исполнения определенных обязанностей, указанных в приказе о его назначении... Компания продолжает существовать, но она утратила право контролировать свои активы и ведение дел»¹. В результате этого:

1. Лицо, производящее расчеты по операциям компании, несет личную ответственность по заключенным им договорам.

Б был назначен судом для производства расчетов и ведения дел компании. Он отправил подписанный им заказ на товары, и слова: «лицо назначенное для производства расчетов и ведения дел» предшествовали его подписи. Суд признал, что он был лично обязан оплатить эти товары (*Burt, Boulton and Hayward v. Bull* (1895), 1 Q. B. 276).

Оно имеет право на возмещение произведенных им расходов за счет активов компании², но если эти активы недостаточны, то его расходы остаются невозмещенными³.

2. Договоры, действующие в момент его назначения, не обязывают его лично, кроме случаев новации⁴. Однако они продолжают обязывать компанию, и в случае их нарушения компания должна нести ответственность за причиненный ущерб.

3. Лицо, назначенное для производства расчетов, не должно отказываться от исполнения договоров, связанных с текущей производственной деятельностью компании, если такой отказ может причинить ущерб в смысле сокращения клиентелы компании⁵. Но если эти договоры могут быть исполнены только при помощи совершения новых займов, которые давали бы кредиторам преимущества перед требованиями держателей облигаций, то оно не вправе их исполнить⁶.

Б. Если оно назначено держателями облигаций по своему праву. Если в облигациях установлено, что лицо, назначаемое для производства расчетов по операциям компании,

¹ Лорд Холдейн в деле *Parsons v. Sovereign Bank of Canada* (1913), A. C. 160, 167

² *Re Glasdir Mines* (1906), 1 Ch. 365.

³ *Boehm v. Goodall* (1911), 1 Ch. 155.

⁴ *Moss Steamship Co. v. Whinney* (1912), A. C. 254.

⁵ *Re Newdigate Colliery* (1912), 1 Ch. 468.

⁶ *Re Thames Ironworks* (1912), 106 L. T. 674.

должно быть ее представителем, как это обычно и бывает, то держатели облигаций не отвечают за действия этого лица. На основании ст. 369 (2) это лицо несет личную ответственность по заключаемым им договорам в такой же мере, как если бы оно было назначено судом. Оно имеет такое же право на возмещение, как и лицо, назначенное приказом суда. Оно может также требовать установления права на получение возмещения от держателей облигаций в качестве условия своего назначения. Оно может обращаться к суду за получением указаний по любым вопросам, относящимся к выполнению его функций.

После ликвидации компании, добровольной или принудительной, прекращается и право лица, производящего расчеты по операциям компании, вести дела компании¹.

Совершение займов лицом, назначенным для производства расчетов по операциям компании

Для того чтобы предоставить лицу, назначенному для производства расчетов по операциям компании, возможность вести ее дела или сохранить ее имущество, суд может разрешить ему совершать займы, с тем чтобы соответствующие долговые обязательства давали кредиторам преимущества по сравнению с правами держателей облигаций². Такое разрешение не может быть дано на расходы спекулятивного характера³. Без особого разрешения суда лицо, производящее расчеты по операциям компании, не может установить обеспечение совершаемого им займа, даже если оно вправе совершать займы в обычном порядке и имеет право на возмещение из активов компании⁴. Если, имея право совершить заем, оно превысило установленную сумму, то на нем лежит бремя доказывания того, что совершение такого займа было целесообразно⁵.

Привилегированные платежи (ст. 94)

Если лицо назначено для производства расчетов по операциям компании (независимо от того, назначено ли оно дер-

¹ *Thomas v. Todd* (1926), 2 K. B. 511.

² *Greenwood v. Algeciras Ry.* (1894), 2 Ch. 205.

³ *Securities Corp. v. Brighton Alhambra* (1893), W. N. 15.

⁴ *Exp. Izard* (1883), 23 Ch. D. 75.

⁵ *Re British Power Fraction and Motor Co.* (1906), 1 Ch. 497.

жателями облигаций или судом), связанных с облигациями, обеспеченными общим обременением, то привилегированные требования¹ должны быть удовлетворены ранее, чем какие бы то ни было платежи, произведенные держателям облигаций по основной сумме облигаций или по процентам. Лицо, производящее расчеты по операциям компании, обязано покрыть привилегированные претензии за счет поспивших к нему активов компании.

В 1940 г., в момент назначения лица для производства расчетов по операциям компании, компания была должна 63 ф. ст. по местным налогам. В следующем месяце был издан приказ о ликвидации компании, но лицо, производившее расчеты, продолжало вести дела компании. Требование об оплате 63 ф. ст. предъявлялось ему неоднократно, но платеж произведен не был. В 1945 г. в распоряжении этого лица было 91 ф. ст., но с 1948 г. в его распоряжении не было активов, о чем оно и уведомило местные власти. Суд решил, что лицо, производившее расчеты по операциям компании, должно нести ответственность за причиненный ущерб, ибо ст. 94 содержит не только запрещение каких бы то ни было выплат держателям облигаций до удовлетворения привилегированных требований, но и возлагает на лицо, производящее расчеты по операциям компании, обязанность оплатить эти требования за счет тех активов, которые находятся в его распоряжении (*Westminster City Council v. Haste* (1950), Ch. 442).

Любой платеж, произведенный за счет активов, на которые возложено общее обременение, является возместимым, если он мог быть произведен за счет активов, могущих быть использованными для удовлетворения требований кредиторов, не обеспеченных обременением.

Если облигации обеспечены твердым обременением одних активов и общим обременением других, то выплаты по привилегированным требованиям не могут производиться за счет активов с твердым обременением².

Каждое лицо, производящее расчеты по операциям компании и ведущее дела компании, которое, получив извещение о наличии привилегированных требований, расходует активы компании, не обеспечив удовлетворения этих требований, несет ответственность за вред, причиненный им привилегированным кредиторам³.

¹ См. главу 21.

² *Re Lewis Merthyr Collieries* (1929), 1 Ch. 498.

³ *Woods v. Winkill* (1913), 2 Ch. 303.

Вознаграждение лиц, назначенных для производства расчетов по операциям компании

Вознаграждение лица, назначенного судом для производства расчетов по операциям компании, устанавливается судом обычно после того, как это лицо представило свой первый отчет.

Вознаграждение лиц, назначенных для производства расчетов по операциям компании, держателями облигаций в соответствии с правами, предоставленными им облигациями, устанавливается по соглашению. Однако по ходатайству ликвидаторов суд может установить размер вознаграждения этих лиц. В таких случаях вознаграждение устанавливается задним числом и в его сумму может быть зачтена сумма, излишне уплаченная до заявления ходатайства (ст. 371).

Представление отчетов

Условиями назначения лица, производящего расчеты по операциям компании, может быть предусмотрена его обязанность представлять отчеты держателям облигаций. Независимо от такой обязанности лицо, производящее расчеты по операциям компании, обязано, согласно ст. 372 (2), каждый год, а также по прекращении своей деятельности представить регистратору компаний, доверительным собственникам держателей облигаций компании и каждому держателю облигаций краткие сведения в установленной законом форме о всех поступлениях и платежах в течение года, а также об общей сумме всех поступлений и платежей с момента его назначения. Кроме случаев применения ст. 372 (2), лицо, назначенное для производства расчетов по операциям компании на основании прав держателей облигаций, обязано представлять регистратору компаний каждые шесть месяцев, а также сообщить ему в течение месяца по прекращении своей деятельности краткие сведения по установленной форме обо всех поступлениях и платежах. Несоблюдение этого правила карается штрафом в размере 5 ф. ст. в день (ст. 374).

Суд может обязать лицо, производящее расчеты по операциям компании, представить также любой отчет или любые сведения, которые оно по закону должно представить (ст. 375).

Глава 18

ЧАСТНЫЕ КОМПАНИИ

Не следует судить о значении частных компаний, исходя из числа страниц, посвященных им в настоящей главе. Большинство компаний — это частные компании, и в то время как число публичных компаний падает, число частных компаний возрастает. Поучительны следующие цифры:

| <i>Публичные компании</i> | | |
|---------------------------|----------------|-------------------|
| Годы | Число компаний | Размер капитала |
| 1939 | 13 920 | 4 117 млн. ф. ст. |
| 1952 | 11 587 | 3 970 » » » |
| <i>Частные компании</i> | | |
| 1939 | 146 735 | 1 923 млн. ф. ст. |
| 1952 | 250 927 | 2 330 » » » |

В Законе о компаниях указано (ст. 28), что частной компанией является компания, внутренний регламент которой:

- ограничивает право передачи ее паев;
- ограничивает число ее членов пятьюдесятью лицами, не считая состоящих и ранее состоявших на службе компании;
- запрещает обращение к публике для подписки на паи или облигации компании.

Предложение не считается обращенным к публике, если в конкретных условиях, в которых оно сделано, его можно рассматривать как не рассчитанное на то, чтобы результатом его явилась подписка на паи или облигации либо покупка их другими лицами, кроме тех, которые получили предложение подписаться или купить. Другими словами, это предложение должно быть внутренним делом тех, кто сделал предложение и к кому оно обращено. В частной ком-

пании обращение к ее членам и держателям ее облигаций обычно подходит под это определение и разрешается (ст. 55(2))

Предложение паев наличным членам компании не рассматривается как выпуск их для «публики»¹. Точно так же не признается таковым предложение паев, сделанное директорами своим друзьям в документе с пометкой: «лично и конфиденциально, не для публики»². Однако предложение паев компании пайщикам газовых компаний было признано обращением к публике, хотя на проспекте и была пометка: «только для обращения в узком кругу»³.

Освобожденной частной компанией⁴ является компания, удовлетворяющая условиям, указанным в ст. 129(2), и притом начиная с 1 июля 1948 г. либо, по заключению министерства торговли, после этой даты. Условия эти следующие:

- а) соблюдение условий, содержащихся в Приложении седьмом в отношении лиц, заинтересованных в паях и облигациях компании. Эти условия вкратце заключаются в том, что никакие паи или облигации данной компании не принадлежат другой компании и что никто не имеет никакого интереса в этих паях или облигациях, кроме держателей, за исключением банка, держащего эти паи или облигации в качестве обеспечения долга, либо доверительных собственников на основании завешания или семейного соглашения;
- б) не более 50 человек владеют облигациями компании;
- в) никто из директоров данной компании не является директором другой компании, и направление деятельности компании не контролируется никем, кроме директоров, членов компании, держателей облигаций или доверительных собственников держателей облигаций.

Свыше 73% частных компаний, внесенных в реестр компаний, являются освобожденными частными компаниями.

Частная компания может состоять всего из двух пайщиков (ст. 1) и должна иметь по меньшей мере одного директора (ст. 176). Компания должна иметь также секретаря, который не может являться одновременно ее единственным директором (ст. 177). Поскольку не допускается обращение к публике для объявления о подписке на паи или облигации,

¹ *Booth v. New Afrikanda Co.* (1903), 1 Ch. 295.

² *Sherwell v. Combined Incandescent Mantles* (1907), 23 T. L. R. 482.

³ *Re South of England Natural Gas Co.* (1911), 1 Ch. 573.

⁴ Ст. 455.

не требуется ни выпуска проспекта, ни сообщения, заменяющего проспект (ст. 48). Другим последствием запрещения обращения к публике для подписки является то, что компания может начать свою деятельность немедленно после внесения ее в реестр, без того чтобы она должна была получить промысловое свидетельство (ст. 109). Нет также надобности ни в проведении учредительного собрания, ни в составлении учредительного отчета (ст. 130).

Копия баланса и приложенных к нему документов должна рассылаться членам частной компании и держателям ее облигаций, если баланс представлен компании после 1 июля 1948 г. (ст. 158 (4)).

Только в случаях освобожденной частной компании:

1) не требуется включение баланса (с приложенным к нему счетом прибылей и убытков и отчетов ревизоров) в годовой отчет, составленный в соответствии со ст. 124 (ст. 129);

2) копии резолюций, подлежащих регистрации в соответствии со ст. 148, представляются к регистрации и не в типографской, а в любой другой форме;

3) допускаются займы директоров у компании (ст. 190(1);

4) ревизором может быть и партнер или служащий должностного лица либо служащего компании (ст. 161(2)). Другие ограничения в отношении назначения ревизоров сохраняются.

Для всякой частной компании действуют следующие правила:

1) директора не обязаны представлять регистратору компаний обязательство или договор о приобретении ими обязательных паев. Не обязательно представление регистратору компаний списка директоров (ст. 181);

2) назначение двух или более директоров может быть произведено одной резолюцией (ст. 183(1);

3) директор, назначенный пожизненно после 18 июля 1945 г., не может быть освобожден от должности обыкновенной резолюцией на основании ст. 184 (1);

4) директор не обязан оставить должность по достижении 70 лет или сообщить о своем возрасте компании, если только эта компания не является дочерней компанией по отношению к публичной компании (ст. 185(8)).

Частная компания, так же как и публичная, должна созывать общие собрания каждый календарный год. На этом

собрании пайщикам должны быть представлены баланс, счет прибылей и убытков и доклад директоров. Несоблюдение этого требования карается тюремным заключением каждого директора сроком на 6 месяцев либо штрафом в размере 200 ф. ст. (ст. 148).

Если частная компания желает уплатить кому-нибудь комиссионное вознаграждение в качестве встречного удовлетворения за подписку на ее паи или за их распространение, регистратор компании должен быть уведомлен об этом в установленной форме с указанием размера комиссионного вознаграждения, до того как комиссионное вознаграждение уплачено (ст. 53).

Таблица А, ч. II, содержит правила для частных компаний. Эти правила однородны с правилами, содержащимися в ч. I, за исключением немногочисленных отступлений, необходимых для соблюдения ст. 28. В реестр не вносятся внутренние регламенты частных компаний, не содержащие запрещения выпуска паевых свидетельств. По-видимому, это сделано потому, что нет способов предотвратить передачу паевого свидетельства. Таблица А, ч. II, ст. 2(d) запрещает выпуск паевых свидетельств на предъявителя.

Внутренние регламенты частных компаний обыкновенно ограничивают передачу паев, устанавливая, что члены компании, желающие передать свои паи, должны прежде всего предложить их кому-либо из имеющихся пайщиков по справедливой цене, которая определяется ревизором или путем арбитража¹. Такая оговорка не обязывает члена компании предлагать свои паи в соответствии с внутренним регламентом в тех случаях, когда он желает передать их кому-либо из членов компании². Таблица А, ч. II, не содержит такой оговорки.

Передача, нарушающая ограничения, установленные во внутреннем регламенте, не порождает юридических последствий и не переносит прав на эти паи; если лицо, которому переданы паи, внесено в список членов компании, то может быть издан приказ об исправлении списка³.

Таблица А, ч. II, ст. 4, предусматривает, что необходимый кворум составляют «два лица.., присутствующие в

¹ См. стр. 274 относительно оценки паев ревизором.

² *Delavenne v. Broadhurst* (1931), 1 Ch. 234.

³ *Hunter v. Hunter* (1936), A. C. 222.

собрании лично или через уполномоченных». Это не означает, что присутствие одного члена компании лично и в качестве уполномоченного других может рассматриваться как собрание¹.

Ежегодные удостоверения

Вместе с годовым отчетом частная компания должна представлять подписанное директором и секретарем удостоверение в том, что со дня своего предшествующего отчета она не делала никаких предложений публике о подписке на ее паи и облигации, и если число ее членов превышает 50, то удостоверение в том, что в число членов, превышающее 50, входят только лица, ранее состоявшие на службе у компании (ст. 128).

Освобожденная частная компания должна также представлять вместе с годовым отчетом подписанное директором и секретарем удостоверение в том, что требования ст. 129(2) соблюдаются и соблюдались начиная с 1 июля 1948 г.

Утрата привилегий

Если частная компания изменит свой внутренний регламент и тем самым перестанет подходить под определение частной компании, то она обязана в течение 14 дней представить регистратору компаний проспект или сообщение, заменяющее проспект. Несоблюдение этого правила карается штрафом в размере 50 ф. ст. (ст. 30).

Если внутренний регламент не изменен, но компания нарушает требования, предъявляемые законом к частным компаниям, то она теряет свои привилегии и льготы и должна состоять не менее чем из 7 членов. Суд может, однако, освободить компанию от ответственности, если убедится в том, что нарушение было: а) случайным, б) допущено по неосторожности либо в) вызвано каким-либо извинительным обстоятельством. Суд может освободить компанию от ответственности и по любому другому основанию, если сочтет это правильным и справедливым (ст. 29).

¹ *J. Prain and Sons, Ltd.* (1947), S. C. 325.

Преобразование частной компании в публичную

Частная компания может быть преобразована в публичную компанию путем такого изменения внутреннего регламента, в результате которого допускается обращение к публике с предложением подписки на паи и облигации компании и увеличивается число членов компании сверх 50. В таком случае проспект или сообщение, заменяющее проспект, должны быть представлены регистратору компаний (ст. 30).

В 1952 г. было 75 случаев преобразования частных компаний в публичные.

Подавление интересов меньшинства

Иногда меньшинство пайщиков частных компаний считает, что большинство использует свои права таким образом, что создает необоснованные трудности для меньшинства. Если большинство использует свои права с целью обмана, то обман можно предотвратить путем судебного запрещения (см. стр. 241, 242).

В одном случае, когда положение внутреннего регламента, устанавливающее, что пайщик, желая продать свои паи, должен прежде всего предложить их другим пайщикам по цене, установленной ревизорами, было изменено так, что допускало продажу паев любому лицу на основании обычной резолюции, суд признал, что здесь не было обмана меньшинства, поскольку не было дискриминации отдельных пайщиков и ни один пайщик не мог рассчитывать на то, что внутренний регламент всегда будет оставаться неизменным¹. Подавление интересов меньшинства без обмана его может служить основанием для судебного приказа о ликвидации компании, ходатайство о выдаче которого может быть заявлено суду в соответствии со статьей 210.

¹ *Greenhalgh v. Arderne Cinemas, Ltd.* (1951), Ch. 286.

Глава 19

КОМПАНИИ С ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ, ОГРАНИЧЕННОЙ СУММОЙ ГАРАНТИИ, И КОМПАНИИ С НЕОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ

Компания, ответственность которой ограничена суммой гарантии,— это такая компания, каждый член которой принимает на себя обязательство внести определенную сумму для увеличения активов компании в случае ее ликвидации в то время, как он состоит членом компании, либо в течение одного года после выхода его из числа членов компании (ст. 2). Это обязательство должно быть включено в меморандум. Таблица С Закона о компаниях устанавливает следующую форму этого обязательства:

Каждый член компании принимает на себя обязательство внести компании в случае ее ликвидации в то время, как он состоит членом компании, либо в течение одного года после этого такую сумму, какая будет необходима, но не свыше 10 ф. ст., для оплаты долгов и обязательств компании, возникших до его выхода из числа членов компании, а также для покрытия расходов, налогов и издержек, связанных с ликвидацией и для урегулирования взаимных расчетов членов компании.

Суммы, которые члены компании согласились внести в случае ее ликвидации, не могут служить предметом залога или иного обременения, пока компания является действующим предприятием¹.

Компанией, ответственность которой ограничена суммой гарантии, может быть компания с паевым капиталом или без такового. Такие компании обыкновенно создаются в целях правового оформления ассоциаций и клубов, существующих за счет ежегодных взносов их членов.

Каждая компания, ответственность которой ограничена суммой гарантии, независимо от того, имеет ли она паевой капитал, обязана зарегистрировать свой внутренний регламент (ст. 6). Если компания имеет паевой капитал, то

¹ *Re Irish Club* (1906), W. N. 127.

к ней должны применяться положения Таблицы А без всяких изменений¹ и все правила этой таблицы, относящиеся к паевому капиталу, должны применяться и к паевому капиталу компании, ответственность которой ограничена суммой гарантии.

Если компания не имеет паевого капитала, то она может использовать форму внутреннего регламента, предусмотренную Таблицей С. В таком случае во внутреннем регламенте должно быть установлено число членов, при наличии которых компания предполагает зарегистрироваться (ст. 7). Это дает возможность лицам, ведущим дела с компанией, иметь некоторое представление об общем размере гарантии.

Таблица С, ст. 2, устанавливает:

Число членов, при наличии которых компания вправе регистрироваться, составляет 500 человек, но директоры могут периодически регистрировать и прирост числа членов.

Сведения об увеличении числа членов сверх зарегистрированного должны быть представлены регистратору компаний в течение 15 дней.

Внутренний регламент компании, ответственность которой ограничена суммой гарантии и которая не имеет паевого капитала, не может предоставлять какому-либо лицу право принимать участие в прибылях компании иначе, как в качестве ее члена (ст. 21). Каждое положение меморандума и внутреннего регламента, направленное на то, чтобы разбить предприятие компании на доли или пай, рассматривается как превращающее капитал в паевой, хотя бы номинальная сумма или число паев не были определены. Цель этого правила заключается в том, чтобы предотвратить регистрацию компаний, пай которых не имеют номинальной цены².

Если у компании есть паевой капитал, то она обязана составлять годовой отчет согласно ст. 124 (см. стр. 132). Если у компании паевого капитала нет, то она обязана составлять годовой отчет, содержащий следующие данные (ст. 125):

1. Адрес зарегистрированной конторы.

¹ См. Приложение 1 Таблицы D.

² *Malleson v. General Mineral Patents Syndicate* (1894), 3 Ch. 538.

2. Если список членов компании хранится не в зарегистрированной конторе, то адрес, по которому этот список хранится.

3. Сведения о директорах и секретаре, подлежащие внесению в список директоров и секретарей.

4. Данные об общей сумме задолженности компании, а также о всех залогах и других обременениях, которые должны быть занесены в реестр компаний.

Если компания не имеет паевого капитала, то требование о созыве внеочередного общего собрания компании может быть предъявлено членами, которым принадлежит $\frac{1}{10}$ всех голосов (ст. 132).

В 1952 г. имелось 126 компаний, зарегистрированных без паевого капитала.

КОМПАНИЯ С НЕОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ

Компания может быть зарегистрирована в качестве компании с неограниченной ответственностью. В этом случае ответственность членов компании за ее долги ничем не ограничена.

Меморандум и внутренний регламент такой компании должны соответствовать форме, установленной в Таблице Е. Компания должна иметь свой внутренний регламент (ст. 6). Если компания имеет паевой капитал, то размер этого паевого капитала должен быть зарегистрирован (ст. 7). Наименование такой компании не должно, конечно, включать слова «Лимитед».

Компания с неограниченной ответственностью может на основании ст. 16 Закона о компаниях зарегистрироваться в дальнейшем как компания с ограниченной ответственностью. Однако это не влияет на права и ответственность компании по всем ее долгам, обязательствам и договорам, возникшим до момента регистрации.

Если компания не имеет паевого капитала, то к ней применяются положения ст. 125 и 132.

В 1952 г. 16 компаний было зарегистрировано в качестве компаний с неограниченной ответственностью и паевым капиталом.

ЛИКВИДАЦИЯ КОМПАНИИ ПО РЕШЕНИЮ СУДА

Различаются три вида ликвидации компаний: 1) по решению суда, 2) добровольная либо 3) под наблюдением суда (ст. 211).

В 1952 г. из общего числа 3105 ликвидаций 436 были принудительными. Остальные были добровольными. Ликвидаций под наблюдением суда с 1947 г. (когда имела место одна такая ликвидация) не было.

Компания может быть ликвидирована по решению суда в следующих случаях (ст. 222):

1. Компания вынесла специальную резолюцию о ликвидации по решению суда

2. Не представлен учредительный доклад либо не состоялось учредительное собрание.

3. Компания не начала своей деятельности на протяжении года с момента ее инкорпорации либо не осуществляет деятельности в течение целого года.

4. Число членов компании опустилось ниже семи (либо двух членов, если это частная компания).

5. Компания не в состоянии уплатить свои долги.

6. Суд считает, что ликвидация компании является правильной и справедливой.

Компания не может быть объявлена несостоятельной¹. Любой акт передачи недвижимого или движимого имущества компании доверительному собственнику в пользу кредиторов компании недействителен (ст. 320). Закон о документах, оформляющих мировые соглашения (The Deeds of Arrangement Act), 1914 г. не применяется к компаниям².

Решение суда о ликвидации компании на том основании, что компания не представила учредительного доклада или

¹ Bankruptcy Act. 1914, s. 126.

² *Rileys, Ltd.* (1903), 2 Ch. 590.

не созвала учредительного общего собрания, может быть вынесено только по требованию пайщиков (ст. 224). В таком случае суд может вместо вынесения решения о ликвидации распорядиться о том, чтобы учредительный доклад был представлен или чтобы собрание было созвано и расходы были оплачены лицами, ответственными за нарушение закона (ст. 225).

Компания, не осуществляющая своей деятельности

Решение суда о ликвидации компании по этому основанию может быть вынесено лишь в случае, если компания не намерена осуществлять свою деятельность либо если осуществление ее деятельности невозможно¹.

Компания была образована для того, чтобы строить и использовать помещения для публичных собраний. В связи с экономической депрессией в соответствующем районе строительство было отложено более чем на три года. Один из пайщиков предъявил требование о ликвидации компании. Суд решил, что поскольку компания намеревалась продолжать свою деятельность, как только общее экономическое положение улучшится, требование пайщика должно быть отклонено (*Re Middlesbrough Assembly Rooms Co.* (1880), 14 Ch. D. 104).

Компания, образованная для осуществления деятельности в Англии и за границей и осуществляющая ее за границей, не может быть обращена к ликвидации по решению суда на том основании, что она не начала своей деятельности в Англии в течение года, если только она намерена начать эту деятельность в Англии, как только это станет возможным².

Компания, неспособная оплатить свои долги (ст. 223)

Компания рассматривается как неспособная оплатить свои долги, если:

1. Кредитор, которому причитается более 50 ф. ст., предъявил компании в ее зарегистрированной конторе за своей подписью требование платежа, а компания в течение трех недель не оплатила долг и не пришла к соглашению с кредитором.

2. Постановление об обращении взыскания на имуще-

¹ *Re Metropolitan Ry. Warehousing Co.* (1867), 36 L. J. Ch. 827.

² *Re Capital Fire Insce Assn.* (1882), 21 Ch. D. 209.

ство для удовлетворения требований кредитора возвращено неисполненным полностью или частично.

3. Доказано, что компания не в состоянии оплатить свои долги.

Компания не считается не оплачивающей долга, если она добросовестно оспаривает долг и, следовательно, в таком случае кредитор не имеет права требовать решения о ликвидации компании¹.

Компания признается неплатежеспособной, если акцептованные векселя оказались неоплаченными² либо если она сообщила кредитору, в пользу которого было вынесено решение суда, о том, что у нее нет имущества, на которое может быть обращено взыскание по этому решению³. Следует принимать во внимание возможные и будущие обязательства компании; поэтому компания может быть неплатежеспособной, хотя она и оплачивала свои долги по мере наступления сроков, если ее настоящие и будущие активы недостаточны для того, чтобы покрыть ее будущие обязательства.

Ликвидация компании является оправданной и справедливой

Суд имеет право издать приказ о ликвидации компании в любом случае, когда конкретные обстоятельства таковы, что вынесение такого решения представляется оправданным. Такие судебные приказы издаются при следующих обстоятельствах:

1. Если отпала основная цель компании.

Была образована компания с целью приобретения находящейся в Англии части авиационных предприятий известного летчика Блерио. Последний отказался исполнить договор. Суд решил, что компания должна быть ликвидирована, поскольку отпала основная цель, для которой она была образована (*Re Bleriot Aircraft Co.* (1916), 32 T.L.R. 253).

2. Когда нет возможности осуществлять управление компанией.

В и Р были единственными пайщиками компании, с равными правами на управление делами компании и одинаковым правом голоса.

¹ *Re London and Paris Banking Corpn.* (1874), L. R. 19 Eq. 444.

² *Re Globe Steel Co.* (1875), L. R. 20 Eq. 337.

³ *Re Flagstaff, etc., Co. of Utah* (1875), L. R. 20 Eq. 268.

Через некоторое время их отношения стали явно враждебными и они не могли прийти к соглашению по вопросу о назначении ответственных служащих компании. Все переговоры велись только через секретаря. Несмотря на вражду, компания имела большие прибыли. Суд решил, что не было возможности осуществлять управление компании и что компания должна быть ликвидирована (*Re Venidje Tobacco Co., Ltd.* (1916), 2 Ch. 426).

3. Если компания была создана для незаконной и обманной деятельности.

Т. Е. Б. и его сыновья находились на службе у фирмы «Ж. Б. и сыновья», выпускавшей пианино. Оставив работу в фирме «Ж. Б. и сыновья», они создали новую компанию под названием «Т. Е. Б. и сыновья, Лимитед» для осуществления такой же деятельности. Был выпущен проспект, и публика подписывалась на паи. Фирма «Ж. Б. и сыновья» получила судебный приказ, запретивший новой компании использовать фамилию Б. После этого новой компании было предъявлено много исков на основании обмана, содержавшегося в проспектах. Суд решил, что компания должна быть ликвидирована (*Re Thomas Edward Brinsmead and Sons* (1897), 1 Ch. 45, 406).

Обман, содержащийся в проспекте или допускаемый в деятельности компании, сам по себе не может служить основанием для ликвидации компании, поскольку управление компании может быть изменено. Но если обманной является действительная (хотя и не скрытая) цель компании, то это может служить основанием к ее ликвидации.

Компания, созданная для осуществления деятельности, нарушающей законы о лотереях (*Lottery Acts*), должна быть ликвидирована¹.

4. В случае злоупотреблений в управлении или злоупотреблений в использовании средств директорами частной компании.

Была образована компания для ведения предприятия умершего завещателя и распределения прибыли между членами его семьи. Директор-распорядитель, имевший преимущественное право голоса, не созывал общих собраний, не представил отчета, не рекомендовал к распределению дивиденды и вызвал подозрение в том, что целью его действий было приобретение им паев компании по пониженной цене. Суд решил, что компания должна быть ликвидирована (*Loch v. John Blackwood, Ltd.* (1924), A. C. 783).

5. Если компания представляет собой «мыльный пу-

¹ *Re International Securities Corpn.* (1908), 24 T. L. R. 837; 25 T. L. R. 31.

зырь», то есть если она вообще не осуществляет какой-либо деятельности¹.

6. Если компания неплатежеспособна и продолжает свою деятельность лишь в интересах держателей облигаций². В этом случае держатели облигаций, назначив лицо для производства расчетов по операциям компании, могут фактически устранить кредиторов от участия в распределении активов компании.

Если большинство пайщиков против ликвидации компании, то суд не выносит решения о ликвидации лишь на том основании, что компания имеет убытки³.

Если директора действуют в пределах своих полномочий, то какие бы при этом ни возникали трудности, компания ликвидации не подлежит. Средством судебной защиты пайщиков является в таком случае иск к компании и к директорам.

Ц и его два старших сына были директорами частной компании. Ц умер, завещав свои пай младшим сыновьям. Директоры, отказавшись в соответствии с правами, предоставленными им внутренним регламентом, зарегистрировать переход паев к младшим сыновьям и сообщить им копии баланса и отчета, уволили их со службы в компании. Суд решил, что это не могло служить основанием для ликвидации компании (*Re Cuthbert Cooper and Sons, Ltd.* (1937), Ch. 392).

Подавление интересов меньшинства (ст. 210)

По заявлению члена компании суд, убедившись в том, что интересы меньшинства пайщиков подавляются и что имеется основание для вынесения решения о ликвидации компании, но что такое решение не удовлетворит интересов меньшинства, может издать приказ на основании ст. 210. Этот приказ может урегулировать на будущее время порядок ведения дел компании и обязать большинство или компанию в целом приобрести пай меньшинства на условиях, установленных судом. На основании такого приказа могут быть изменены меморандум и внутренний регламент компании, причем эти изменения не могут быть в свою очередь изменены без разрешения суда.

¹ *Re London and County Coal. Co.* (1866), L. R. 3 Eq. 355.

² *Re Clandown Colliery Co.* (1915), 1 Ch. 369.

³ *Re Suburban Hotel Co.* (1867), L. R. 2 Ch. 737.

Эта статья должна применяться в случае ущемления интересов членов компании как таковых, а не их интересов как директора, секретаря или директора-распорядителя. Поэтому в случае, когда в частной компании истец-пайщик был уволен с занимаемой им должности директора, секретаря и управляющего фабрикой, но не было доказательств, что дело велось ненадлежащим образом или что истцу препятствовали в продаже его паев, суд вынес решение, что иск не подлежит удовлетворению¹.

Указанное выше право обращения к суду может быть использовано в случаях, когда после смерти пайщика директора, осуществляя права, предоставленные им внутренним регламентом, отказывают в регистрации передачи паев и получают таким образом возможность купить пай по установленной ими цене. Другим примером применения этого права обращения к суду является следующий случай. Два лица, которые вели дело на началах товарищества, затем образовали компанию с ограниченной ответственностью. Один из участников дела умер, оставив свои пай вдове, не принимавшей активного участия в деле. После этого директора обратили слишком большую часть прибыли компании на выплату вознаграждения самим себе, вследствие чего очень немного или почти ничего не осталось для распределения между пайщиками в качестве дивиденда².

В заявлении суду должен быть ясно указан общий характер средств защиты³, о применении которых просит истец.

ХОДАТАЙСТВО О ЛИКВИДАЦИИ

Для вынесения решения о ликвидации компании соответствующее ходатайство должно быть возбуждено перед компетентным судом. Такими судами являются в данном случае (ст. 218):

1. Высший суд по делам всех компаний, зарегистрированных в Англии.

¹ *Elder v. Elder and Watson* (1952), S. C. 49.

² Cmd. 6659 (The Cohen Report) para. 59.

³ *Re Antigen Laboratories, Ltd.* (1951), 1 All E. R. 110

2. Канцлерский суд графства Ланкастер, если зарегистрированная контора компании находится в графстве Ланкастер.

3. Суд графства Дергем, если зарегистрированная контора компании находится в графстве Дергем.

4. Если оплаченный капитал компании не превышает 10 000 ф. ст., то суд графства, на территории которого находится зарегистрированная контора компании.

5. Если компания образована для разработки оловянных рудников, то суд, осуществляющий юрисдикцию по делам оловянных рудников.

Ходатайство о ликвидации компании может быть возбуждено: а) компанией, б) кредитором, в) участником, г) лицом, назначенным для производства расчетов по операциям компании (ст. 224).

Ходатайство кредитора

Кредитор, требование которого не оспаривается, имеет право *ex debito justitiae* на получение решения о ликвидации компании¹. Однако если большинство кредиторов не желает ликвидации, то суд может, при отсутствии особых обстоятельств, отказать в выдаче такого приказа². Для установления пожеланий кредиторов суд может созвать общее собрание кредиторов (ст. 346). Как правило, решение о ликвидации может быть вынесено, лишь если требование кредитора, ходатайствующего о решении, не менее 50 ф. ст. либо если ходатайство поддержано кредиторами, требования которых превышают 50 ф. ст., либо если имеются особые обстоятельства³. В случае, когда компания отказалась оплатить долг, считая его слишком незначительным для того, чтобы он мог служить основанием ходатайству о ликвидации, суд издал приказ о ликвидации⁴.

Лицо, которому передано требование или часть требования кредитора, может возбудить ходатайство о ликвидации⁵, но после того, как ходатайство было возбуждено,

¹ *Re James Millward and Co., Ltd.*, (1940), Ch. 333; *Re Chapel House Colliery Co.* (1883), 24 Ch. D. 259.

² *Re Home Remedies, Ltd.* (1943), Ch. 1.

³ *Re Industrial Assurance Assn.* (1910), W. N. 245.

⁴ *Re World Industrial Bank* (1909), W. N. 148.

⁵ *Re Steel Wing Co.* (1921), 1 Ch. 349.

передача требования и возникновение права возбуждать ходатайство не могут иметь места¹. Кредитор по обеспеченному требованию может возбудить ходатайство без вреда для обеспечения своего требования. Может заявить ходатайство и держатель облигаций на предъявителя². Однако держатель облигационного капитала, обеспеченного документом за печатью об установлении отношений доверительной собственности, не может возбуждать ходатайства о ликвидации, ибо он не является кредитором компании³. В этом случае надлежащими истцами являются доверительные собственники. Лицо, наложившее арест на требование к компании, не может возбудить ходатайства о ликвидации, поскольку оно не является кредитором, ибо приказ о наложении ареста дает ему только право удержания сумм, причитающихся по требованию, но не создает таких последствий, как акт передачи требования⁴.

Ходатайство о ликвидации не может быть возбуждено кредитором, требующим возмещения не исчисленных еще убытков⁵.

Вероятный или будущий кредитор может возбудить ходатайство о ликвидации, но он должен представить обеспечение возмещения судебных издержек (ст. 224).

Ходатайство участника

Термин «участник» означает каждое лицо, обязанное внести определенную сумму компании в случае ее ликвидации (ст. 213). Сюда относятся и наличные члены компании и некоторые бывшие ее члены (ст. 212). Таким образом, держатель полностью оплаченного пая является участником и имеет право возбудить ходатайство о ликвидации⁶.

Участник может возбудить ходатайство о ликвидации лишь в следующих случаях (ст. 224):

1) если число членов компании уменьшилось и в компании менее семи членов (или двух, если это частная компания); или

¹ *Re Paris Skating Rink* (1877), 5 Ch. D. 959.

² *Re Olathe Silver Mining Co.* (1884), 27 Ch. D. 278.

³ *Re Dunderland Iron Co.* (1909), 1 Ch. 446.

⁴ *Re Combined Weighing Co.* (1889), 43 Ch. D. 99.

⁵ *Re Pen-y-van Colliery* (1877), 6 Ch. D. 477.

⁶ *Re National Savings Bank Assn.* (1866), L. R. 1 Ch. 547.

2) паи участника либо были приобретены им по подписке, либо принадлежали ему и были зарегистрированы на его имя в течение 6 месяцев из срока в 18 месяцев до начала ликвидации, либо перешли к нему вследствие смерти прежнего держателя.

Держатель паевого свидетельства не может ходатайствовать о ликвидации, ибо паи не зарегистрированы на его имя.

Пайщик, просрочивший уплату очередных взносов по своим паям, может ходатайствовать о ликвидации, но он должен до этого внести в суд причитающуюся с него сумму взносов¹.

Хотя отсутствие у компании имущества не может служить основанием для отказа в решении о ликвидации компании (ст. 225), однако суд, как правило, выносит решение о ликвидации по ходатайству участника лишь в том случае, если последний сможет доказать, что имеется имущество, могущее поступить в распределение между пайщиками². Смысл этого заключается в том, что при отсутствии имущества у участника нет интереса в ликвидации компании.

Право участников требовать ликвидации не может быть отменено или изменено внутренним регламентом.

Внутренний регламент компании устанавливал, что ходатайство о ликвидации может быть возбуждено только с согласия двух директоров, либо по резолюции общего собрания, либо если лицо, ходатайствующее о ликвидации, владеет одной пятой паевого капитала. Ни одного из этих условий не было налицо. Суд решил, что, поскольку эти ограничения были недействительны, компания может быть ликвидирована (*Re Peveril Gold Mines, Ltd.* (1898), 1 Ch. 122).

В случае возбуждения ходатайства участником на том основании, что ликвидация компании является обоснованной и справедливой, суд, убедившись в том, что участник может получить удовлетворение либо путем ликвидации компании, либо иным путем, может вынести решение о ликвидации лишь в случае, если он убедится, что участник не поступил неразумно, добиваясь именно ликвидации компании, вместо того, чтобы использовать другие средства защиты своих интересов (ст. 225).

¹ *Re Diamond Fuel Co.* (1879), 13 Ch. D. 400.

² *Re Rica Gold Washing Co.* (1879), 11 Ch. D. 36.

Ходатайство ликвидатора

Лицо, назначенное для производства расчетов компании, может ходатайствовать о ликвидации компании по решению суда, если: 1) компания уже находится в состоянии добровольной ликвидации либо 2) компания ликвидируется под наблюдением суда. Приказ о ликвидации может быть издан судом, если он убедится в том, что осуществляемая в настоящий момент ликвидация не может продолжаться без ущерба для интересов кредиторов или участников (ст. 224). О выдаче такого решения обычно ходатайствуют в случае необходимости публичной проверки на основании ст. 270¹.

ПРОЦЕССУАЛЬНЫЕ ДЕЙСТВИЯ, СВЯЗАННЫЕ С ХОДАТАЙСТВОМ

Ходатайство о ликвидации компании должно быть составлено по установленной форме, и в нем должны быть указаны: а) дата инкорпорации компании, б) адрес ее зарегистрированной конторы, в) размер капитала, г) цели, для которых она была образована, д) основания, по которым истец ходатайствует об издании приказа о ликвидации компании.

При заявлении ходатайства уплачивается гербовый сбор в размере 3 ф. ст. При заявлении ходатайства регистратор компаний устанавливает время и место слушания дела. За 7 дней до слушания дела о ходатайстве делается публикация в «Лондон газетт» и в газете, издающейся в районе, в котором находится зарегистрированная контора компании. Публикация означает приглашение кредиторов и участников компании поддержать ходатайство или выступить с возражениями против него. После этого ходатайство пересылается в зарегистрированную контору компании.

Ходатайство должно быть подкреплено удостоверением, данным под присягой, заверяющим содержание ходатайства и составленным в течение 4 дней с момента представления ходатайства.

После заявления ходатайства истец или его солиситор должен явиться к регистратору и удостоверить, что уста-

¹ См. *Re Jubilee Sites Syndicate*, 1899), 2 Ch. 204.

новленные требования соблюдены. Если это не сделано, то приказ о ликвидации не будет выдан (правило 33).

В любое время после заявления ходатайства и до слушания дела можно заявить просьбу о назначении временного ликвидатора (ст. 238). Временный ликвидатор берет под контроль все имущество компании, и никакие процессуальные действия, направленные против компании, не могут быть ни начаты, ни продолжены без разрешения суда (ст. 231). Такое назначение совершается только в том случае, если имущество компании находится в опасности. Обычно временным ликвидатором назначается лицо, производящее расчеты по операциям компании. Суд может также до вынесения решения по ходатайству компании или любого из кредиторов или участников приостановить или прекратить любые процессуальные действия, предпринятые против компании (ст. 226).

Рассмотрение ходатайства

Компания, а также любой кредитор или участник могут присутствовать при рассмотрении ходатайства. Любой кредитор или участник, желающий присутствовать, должен сообщить истцу о своем намерении присутствовать при рассмотрении дела и должен указать, намерен ли он поддерживать ходатайство или возражать против него. Возражение против ходатайства должно быть подкреплено удостоверением, данным под присягой, которое должно быть составлено в течение 7 дней с момента представления данного под присягой удостоверения, заверяющего ходатайство (правило 36). После представления удостоверения под присягой, подкрепляющего возражение против ходатайства, истец вправе дать в течение 3 дней новое удостоверение под присягой в ответ на возражение. Лица, представившие удостоверения, данные под присягой, могут быть вызваны для перекрестного допроса по представленным ими удостоверениям.

Рассматривая ходатайство, суд может отклонить его или отложить рассмотрение условно или безусловно, издать предварительный приказ или любой другой приказ по своему усмотрению. Суд не должен отказывать в выдаче приказа о ликвидации лишь на том основании, что все активы компании заложены в полной их стоимости либо

что компания не имеет активов (ст. 225). Обычно суд издает приказ, если ходатайство возбуждается кредитором, требование которого не обеспечено, кроме тех случаев, когда против этого возражает большинство кредиторов. В последнем случае суд решает дело по своему усмотрению. Ходатайство участника, против которого возражает большинство других участников, не подлежит удовлетворению, кроме тех случаев, когда отпала основная цель компании¹.

Лицо, возбудившее ходатайство, может согласиться на то, чтобы его ходатайство было отклонено, но без разрешения суда не может взять его обратно.

Если издается приказ о ликвидации компании, то обычно при этом указывается, что судебные издержки а) истцов, б) компании и в) издержки кредитора, а также участника должны быть покрыты за счет активов компании².

Копия приказа должна быть послана компанией регистратору компаний (ст. 230).

Кроме того, три копии должны быть посланы лицу, производящему расчеты по операциям компании; из них одна должна быть передана компании в ее зарегистрированной конторе. Сообщение о приказе должно быть послано лицом, производящим расчеты по операциям компании, министерству торговли. Последнее направляет это сообщение в газеты, в том числе и в местную газету (правило 42).

Суд имеет право приостановить приказ о ликвидации либо на определенный срок, либо на условиях по своему усмотрению после заслушания доклада лица, производящего расчеты по операциям компании. Копия приказа об этом должна быть послана регистратору компаний (ст. 256). Такой приказ выдается обычно лишь в том случае, когда требования всех кредиторов оплачены или удовлетворены иным путем.

Апелляция на решение об обращении компании к ликвидации может быть принесена в течение 14 дней³.

ПОСЛЕДСТВИЯ ПРИКАЗА О ЛИКВИДАЦИИ

Приказ о ликвидации компании имеет обратную силу, и последствия его распространяются на период времени,

¹ *Re Middlesbrough Assembly Rooms Co.* (1880), 14 Ch. D. 104.

² *Stiebel*, *Company Law*, 3rd. ed., p. 816.

³ *Ord.* 58, r. 9, 15.

предшествующий его выдаче. Начальная дата его действия называется началом ликвидации и представляет собой (ст. 229):

- 1) день заявления ходатайства,
- 2) если до заявления ходатайства компания уже находилась в состоянии добровольной ликвидации, то дату принятия резолюции о добровольной ликвидации.

Последствия приказа о ликвидации следующие:

1. Распоряжение имуществом компании, передача паев или изменение положения членов компании после начала ликвидации недействительны, кроме тех случаев, когда суд в своем приказе предусмотрел иное (ст. 227).

Цель этого правила заключается в том, чтобы воспрепятствовать отчуждению и расточению имущества компании до того времени, как ходатайство будет заслушано. Суд может, однако, разрешать сделки, необходимые в обычном ходе дел компании. В противном случае возбуждение ходатайства, независимо от того, хорошо или плохо это ходатайство обосновано, парализовало бы всю деятельность компании ¹.

Между днем возбуждения ходатайства и изданием приказа о ликвидации X предоставил компании 1200 ф. ст., для того чтобы дать ей возможность выплатить заработную плату служащим. В обеспечение своего требования он взял облигацию. X знал, что в момент выдачи облигации было возбуждено ходатайство. Суд решил, что облигация была действительна (*Re Park Ward and Co. Ltd.* (1926), Ch. 828.).

Суд может вынести решение о том, что облигации действительны и в том случае, если заем предоставлен не для выплаты заработной платы, но к выгоде компании, чтобы дать ей возможность исполнить свои договоры и если при этом заимодавец действовал добросовестно и с честным намерением помочь компании ².

После возбуждения ходатайства имущество может передаваться компании и ей могут вноситься платежи обычным порядком ³, но платежи, совершаемые компанией по долгам, возникшим до возбуждения ходатайства, должны быть возвращены лицом, получившим эти платежи ⁴.

¹ Лорд Кэрис, *Re Wiltshire Iron Co.* (1868), L. R. 3 Ch. 443.

² *Re Steane's (Bournemouth), Ltd.* (1950), 1 All E. R. 21.

³ *Mersey Steel Co. v. Naylor* (1882), 9 Q. B. D. 648; 9 App. Cas. 434.

⁴ *Re Civil Service and General Store* (1888), 57, L. J. Ch. 119

2. Ни один иск, предъявленный компании, не может рассматриваться и ни один иск не может быть предъявлен к компании без разрешения суда (ст. 231).

3. Никакое наложение ареста, секвестр, опись имущества для наложения ареста или продажи с публичных торгов не может иметь места в отношении движимого или недвижимого имущества компании (ст. 228).

4. Прекращаются все полномочия директоров¹.

5. Все служащие компании *ipso facto* увольняются².

При издании приказа о ликвидации компании лицо, назначенное для производства расчетов по операциям компании, по должности становится временным ликвидатором и продолжает исполнять эти обязанности до тех пор, пока не назначен другой ликвидатор (ст. 239).

Специальный администратор (ст. 263)

Когда лицо, производящее расчеты по операциям компании, становится ликвидатором компании (временным или постоянным), оно может обратиться в суд с просьбой о назначении специального администратора, если этого требует характер деятельности компании или интересы кредиторов или участников. Суд может назначить специального администратора, предоставив ему полномочия по своему усмотрению.

Специальный администратор назначается почти во всех случаях, когда деятельность компании должна продолжаться до назначения ликвидатора.

Специальный администратор должен представить обеспечение, удовлетворяющее требованиям министерства торговли. Вознаграждение специального администратора устанавливается судом.

Сообщение о положении дел (ст. 235)

В течение 14 дней с момента назначения временного ликвидатора или со дня издания приказа о ликвидации сообщение о положении дел компании должно быть передано лицу, производящему расчеты по операциям компании. Это сообщение должно быть составлено в установленной форме и должно быть подкреплено удостоверением, данным

¹ *Fowler v. Broad's Night Light Co.* (1893), 1 Ch. 724.

² *Chawan's Case* (1866), L. R. 1 Eq. 346.

под присягой. В нем должны содержаться данные об активах компании, ее долгах и обязательствах, должны быть указаны имя, место жительства и род занятий кредиторов, обеспечение, предоставленное кредиторам, и дата его предоставления, а также все другие сведения, которые могут потребоваться.

Сообщение составляется одним из директоров, либо несколькими директорами и секретарем, либо, если этого потребует лицо, производящее расчеты по операциям компании, бывшим директором, учредителем или должностным лицом компании. Расходы по составлению сообщения оплачиваются составителям.

Сообщение должно быть открыто для обозрения любому лицу, которое в письменной форме подтвердит, что оно является кредитором компании.

Доклад лица, производящего расчеты по операциям компании (ст. 236)

После того как лицо, производящее расчеты по операциям компании, получило сообщение о положении дел компании, оно обязано в возможно короткий срок представить суду предварительный доклад по следующим вопросам:

а) о сумме выпущенного капитала, капитала, распределенного по подписке, сумме оплаченного капитала, а также о предварительно исчисленной сумме активов и обязательств;

б) если компания несостоятельна, то причины, вызвавшие несостоятельность;

в) желательно ли дальнейшее расследование каких-либо вопросов, связанных с учреждением, оформлением или несостоятельностью компании либо с ведением ее дел.

Если лицо, производящее расчеты по операциям компании, считает, что во время или после оформления компании имели место подлог или обман, то оно должно представить последующий доклад суду, после чего должно быть вынесено решение о публичном расследовании на основании ст. 270.

Первое собрание кредиторов и участников (ст. 239)

В течение одного месяца (либо шести недель, если был назначен специальный администратор) с момента вынесения решения о ликвидации, лицо, производившее расчеты

по операциям компании, должно созвать первое собрание кредиторов и участников (правило 121).

Собрание созывается путем: а) объявления, помещаемого за 7 дней в «Лондон газетт» и в местной газете; б) посылки по почте повестки каждому кредитору и участнику (правило 129).

Кредиторам и участникам должно быть также послано краткое извлечение из сообщения о положении дел компании, включая указание причин ее несостоятельности, а также любые замечания, которые лицо, производящее расчеты по операциям компании, будет считать нужным сделать.

Если такое краткое сообщение или повестки не посланы, то это не делает собрание недействительным. Лицо, производящее расчеты по операциям компании, может также потребовать, чтобы любой директор или другое должностное лицо компании присутствовало на собрании. Лицо, производящее расчеты по операциям компании, является председателем собрания, а порядок ведения собрания регулируется Правилами о ликвидации компаний 1949 г., п. 121—158.

Все последующие собрания созываются в том же порядке и регулируются теми же правилами. Целью этих собраний является решение вопроса о том, следует ли ходатайствовать перед судом о назначении ликвидатора вместо лица, производящего расчеты по операции компании, и, если нужно, то следует ли, кроме того, ходатайствовать о назначении комитета, работающего вместе с ликвидатором.

Назначение ликвидатора (ст. 239)

Ликвидатор назначается судом по ходатайству, возбужденному после собраний кредиторов и участников. Если два таких собрания не пришли к соглашению о лице, которое должно быть назначено, то суд рассматривает их разногласия и издает приказ по своему усмотрению.

Ликвидатор может начать свою деятельность только после сообщения в письменной форме о своем назначении регистратору компаний и представления обеспечения в установленном законом порядке министерству торговли (ст. 240).

После представления ликвидатором обеспечения публикации в газетах о его назначении должна быть сделана министерством торговли, а также им самим в порядке, указанном судом (правило 58).

Наблюдательный комитет (ст. 252, 253)

Наблюдательный комитет назначается судом в том же порядке, как ликвидатор. Комитет состоит из кредиторов и участников либо из лиц, получивших соответствующее общее полномочие от кредиторов и участников, в числе, установленном для тех и других по соглашению между ними, принятому в собрании, либо, если кредиторы и участники к соглашению не пришли, в числе, определенном судом.

Комитет собирается не реже одного раза в месяц, а если нужно, то и чаще. Ликвидатор или любой член комитета могут созвать заседание комитета, если они считают это нужным. Комитет принимает решения большинством голосов присутствующих в заседании членов, а большинство членов комитета составляет кворум его заседаний.

Член комитета считается выбывшим из него в следующих случаях:

1) если он в письменной форме послал отказ доверительным собственникам;

2) если он впал в несостоятельность либо вступил в компромиссное соглашение со своими кредиторами;

3) в случае отсутствия без предварительного разрешения в пяти последовательных заседаниях;

4) если он исключен из комитета обычной резолюцией кредиторов (если это представитель кредиторов), либо участников (если это представитель участников).

Член наблюдательного комитета занимает положение, требующее особого доверия, и поэтому не может покупать какое-либо имущество компании у ликвидатора¹.

ИМУЩЕСТВО КОМПАНИИ

После издания приказа о ликвидации либо назначения временного ликвидатора последний берет под охрану и контроль все имущество компании (ст. 243).

¹ *Re Bulmer* (1937), Ch. 499.

Последствием ликвидации не является, как при несостоятельности, переход имущества к кредиторам (*cessio bonorum*); имущество компании считается принадлежащим ей, как и до ликвидации¹. Поэтому ликвидатор должен получить имущество во владение. На основании ст. 244 суд может издать приказ о передаче ему, в его официальном качестве, всего имущества компании. Ст. 258 и 273 также сообщают ликвидатору широкие полномочия для взятия имущества компании под свое наблюдение.

Имуществом компании, которое ликвидатор должен взять под свою охрану, является:

1. Имущество, принадлежащее компании на момент начала ликвидации;

2. Имущество, на которое обращено взыскание, кроме случаев, когда реализация этого имущества была произведена до начала ликвидации, либо, если кредиторы получили повестки о собрании для принятия резолюции о добровольной ликвидации компании, ранее даты отправления повестки (ст. 325).

Арестованное имущество считается реализованным, если после наложения на него ареста оно было продано. Если на имущество был наложен арест и шериф до продажи его был уведомлен о приказе суда о ликвидации компании либо о начале ее добровольной ликвидации, он обязан передать имущество ликвидатору. При этом имущество передается с обременением, обеспечивающим возмещение расходов по незавершенному обращению взыскания на него. Если арест был наложен для взыскания суммы, превышающей 20 ф. ст., то шериф может не выдавать взыскателю сумм, вырученных от продажи, в течение 14 дней, и если на протяжении этого времени он получит извещение о начале ликвидации, то он обязан передать эти суммы ликвидатору (ст. 326).

¹ Суд вынес решение в пользу *Б* по иску, предъявленному к компании. 16 июля шериф наложил арест на товары, принадлежавшие компании. 28 июля было возбуждено ходатайство о принудительной ликвидации компании, но уведомление об этом не было послано шерифу. В августе шериф продал товары и выручил за них 500 ф. ст., но до того, как он передал их *Б*, он получил уведомление о том, что состоялось собрание для принятия решения о добровольной ликвидации компании. В собрании было принято решение о принудительной ликвидации компании, о чем в октябре и был издан судебный приказ на основании ходатайства, заявленного 28 июля. *Б* потребовал от шерифа передачи ему сумм, вырученных от продажи имущества. Суд решил, что, поскольку

¹ *Re Webb and Co.* (1922), 2 Ch. 369, 388.

реализация не была завершена к 28 июля, шериф обязан был передать вырученную им от продажи имущества сумму ликвидатору (*Bluston and Bramley, Ltd. v. Leigh*. (1950), 2 К. В. 548).

Права ликвидатора, предусмотренные ст. 325 и 326 Закона о компаниях, при определенных условиях могут не быть предоставлены ему судом¹.

3. Имущество, использованное компанией с целью предоставить незаконное преимущество кому-либо из ее кредиторов (ст. 320).

Действие правил о несостоятельности в части, относящейся к предоставлению незаконных преимуществ, распространяется и на компании. Кроме того, предоставление незаконных преимуществ является недействительным, если оно сделано в течение 6 месяцев до начала ликвидации. В этих случаях должна применяться ст. 44 Закона о несостоятельности (*Bankruptcy Act*) 1914 г. Платеж рассматривается как предоставление незаконного преимущества в случаях, когда:

а) основной целью платежа является предоставление данному кредитору преимущества перед другими² и

б) платеж является добровольным актом компании. Платеж, совершенный под каким-либо давлением, не рассматривается как предоставление незаконного преимущества³.

К и его жена были единственными директорами и пайщиками компании. Суммы, полученные компанией от банка сверх остатка текущего счета, были гарантированы К. 12 мая директора были извещены о том, что компания неплатежеспособна. Между 12 и 23 мая все платежи компании банку совершались ею только для покрытия получений сверх остатка текущего счета, а 23 мая была принята резолюция о ликвидации. Между 12 и 23 мая не был совершен ни один платеж кредиторам компании. Суд решил, что имело место предоставление незаконного преимущества (*Re M. Kushler, Ltd.* (1943), Ch. 248).

Если имущество изъято ликвидатором как использованное для предоставления незаконного преимущества лицу, имеющему интерес в имуществе, обремененном в

¹ Они не были предоставлены в делах *Re Grosvenor Metal Co., Ltd.* (1950), Ch. 63 и *Re Suidair International Airways, Ltd.* (1951), Ch. 165, и кредитору, в пользу которого состоялась продажа имущества с торгов, было разрешено получить суммы, вырученные от продажи.

² *Re M. J. G. Trust, Ltd.* (1934), A. C. 252.

³ *Sharp v. Jackson* (1899), A. C. 419.

обеспечение долгов компании, то это лицо имеет такие же права и обязанности, как если бы оно было поручителем по соответствующему долгу в размерах обременения, лежащего на имуществе (ст. 321).

Правило о несостоятельности, относящееся к титульному владению, не применяется к компании¹.

Ликвидатор может продать или иначе реализовать имущество компании, и его обязанностью является мобилизовать все активы компании и использовать их для погашения ее долгов (ст. 257).

Розыск имущества компании (ст. 268)

Суд вправе допросить под присягой любое должностное лицо компании, а также любое лицо, о котором известно или которое подозревается в том, что в его владении находится какое-либо имущество компании, либо в том, что оно является должником компании, а также любое лицо, способное дать какие-либо сведения о компании, ее имуществе или ее делах. Ответы записываются и подписываются. Если лицо, вызываемое для допроса, не является, то его можно разыскать и привести в суд для допроса.

Приказ о допросе обычно издается судом по ходатайству ликвидатора. Однако он может быть издан и по ходатайству кого-либо из участников. Расследование является частным.

Публичное расследование (ст. 270)

Случаи несостоятельности всегда должны подвергаться публичному расследованию. Однако если ликвидируется компания, то публичное расследование имеет место лишь в случаях, когда об этом издан приказ суда. Суд может издать приказ о публичном расследовании и о допросе учредителя, директора или другого должностного лица компании, если лицо, назначенное для производства расчетов по операциям компании, в своем докладе суду укажет, что, по его мнению, имел место обман при учреждении или оформлении компании либо в связи с деятельностью компании после ее оформления.

¹ *Gorringe v. Irwell India Rubber Co.* (1886), 34 Ch. D. 128.

Лицо, производящее расчеты по операциям компании, может принять участие в расследовании так же, как и ликвидатор. Свидетельские показания даются под присягой, записываются и подписываются допрошенным лицом.

Если должностное лицо компании виновно в обмане компании, то суд по ходатайству лица, производящего расчеты по операциям компании, ликвидатора или любого члена либо кредитора компании, может издать приказ, воспреещающий этому лицу занимать должность директора компании в течение пяти лет (ст. 188).

Противозаконная деятельность компании (ст. 332)

Если компания осуществляла свою деятельность с целью обмана своих кредиторов или с какой-либо иной обманной целью, то на всех лиц, принимавших участие в такой деятельности, зная о ее характере, может быть возложена имущественная ответственность по долгам компании без всяких ограничений. Эта ответственность может быть осуществлена в принудительном порядке по требованию лица, производящего расчеты по операциям компании, ликвидатора, любого кредитора или участника.

Деятельность компании считается обманной, если она делает долги, не имея разумных оснований считать, что она сумеет их оплатить¹.

Порядок расследования в случае злоупотребления (ст. 333)

Если кто-либо из учредителей, бывших или настоящих директоров, администратор или ликвидатор или любое должностное лицо компании злоупотребило денежными суммами компании, присвоило такие суммы, задолжало компании или не вернуло остатки подотчетных сумм или имущества компании, а также если оно признано виновным в любом противоправном действии или в злоупотреблении доверием компании, то суд по ходатайству лица, производящего расчеты по операциям компании, ликвидатора или любого кредитора либо участника может издать приказ о возвращении компании соответствующих сумм с процентами или о возвращении имущества в размере по усмотрению суда.

¹ *William C. Leitch Bros., Ltd. (1932)*, 2 Ch. 71.

Это положение не устанавливает нового основания иска; оно дает только общее средство правовой защиты¹. Оно не применяется ни в одном из случаев, когда компания имеет право на иск определенного рода против своего должностного лица.

«Применение этого правила ограничивается случаями, когда имело место нечто, напоминающее по характеру нарушение обязанностей должностного лица компании, причинившее ей имущественный ущерб. Под нарушением обязанностей, без сомнения, понимается противоправное отношение к имуществу и злоупотребление доверием в более узком смысле, и эта статья применяется к случаям злоупотребления денежными суммами или имуществом компании либо к случаям присвоения денег или имущества, которые должностное лицо обязано было уплатить или возвратить компании»².

Примерами злоупотребления доверием являются: незаконное получение директором своих квалификационных паев от учредителя, удостоверение ревизором неправильного отчета, в результате чего дивиденды выплачивались из капитала³, получение секретарем скрытого дохода от лица⁴, продающего что-либо компании, покупка у директоров компании паев по повышенной цене и предоставление компании не обеспеченного залогом займа, для того чтобы дать возможность директорам внести требуемые взносы в оплату паев⁵.

Ликвидатор просил суд о вызове секретаря компании по обвинению его в злоупотреблении, выразившемся в том, что он не вернул полученных от компании денег на расходы по поездке в Соединенные Штаты, а также в получении излишних сумм в счет заработной платы. Секретарь ссылаясь на наличие у него встречных требований. Суд признал, что, поскольку дело шло о требовании погашения долга секретаря, не связанного с нарушением им своих обязанностей, ходатайство об издании приказа о вызове в суд подлежит отклонению (*Re Etic, Ltd.* (1928), Ch. 861).

Против иска, вытекающего из злоупотребления, зачет встречных требований не допускается⁶.

Суд может по своему усмотрению определять размер суммы, подлежащей возмещению по иску о злоупотреблении.

¹ *Coventry and Dixon's Case* (1880), 14 Ch. D. 660.

² Судья Морэм (1928), Ch. at p. 875.

³ *Re Kingston Cotton Mill* (1896), 2 Ch. 279.

⁴ *McKay's Case* (1875), 2 Ch. D. 1.

⁵ *Re V. G. M. Holdings, Ltd.* (1942), Ch. 235.

⁶ *Ex. p. Pelly* (1882), 21 Ch. D. 492.

Ликвидатор по неосторожности принял одну претензию, в результате чего компания уплатила кредиторам 38 тыс. ф. ст. в качестве дивиденда. Попытка получить эти деньги обратно не увенчалась успехом. Поскольку со стороны ликвидатора не было ошибки в факте, суд решил, что ликвидатор был виновен в злоупотреблении, но, используя свое право определять по своему усмотрению размер возмещения, суд обязал его возместить лишь такую сумму, которая дала бы возможность удовлетворить кредиторов полностью и с процентами из 5% годовых (*Re Home and Colonial Insce. Co., Ltd.* (1930), 1 Ch. 102).

Отказ от права на имущество (ст. 323)

Если какая-либо часть активов компании состоит из:

1) недвижимого имущества, обремененного обременениями в обеспечение крупных сумм,

2) паев или акций других компаний,

3) невыгодных договоров, либо

4) имущества неликвидного или не могущего быть быстро реализованным вследствие того, что с правом собственности на него связана обязанность собственника совершить какие-либо обременительные действия или уплатить денежную сумму, то ликвидатор может с разрешения суда отказаться от этого имущества. Отказ должен быть совершен:

1) с разрешения суда;

2) в документе, подписанном ликвидатором;

3) в течение 12 месяцев с начала ликвидации или в иной срок по усмотрению суда;

4) если ликвидатор в течение месяца с момента его назначения не знал об этом имуществе — то в течение 12 месяцев с того момента, как он узнал о нем, или в течение более длительного срока, установленного судом.

Рассматривая ходатайство ликвидатора о разрешении отказаться от имущества, суд должен принять во внимание тот факт, что отказ этот может причинить ущерб заинтересованным лицам¹.

Ликвидатор не вправе отказаться от имущества, если на письменное требование заинтересованного лица сообщить ему в течение 28 дней, намеревается ли ликвидатор отказаться от имущества или нет, ликвидатор в течение указанного срока не сообщает о своем намерении ходатайствовать о разрешении отказаться от имущества. Не допускается отказ, если дело идет о договоре и ликвидатор

¹ *Re Katherine et Cie., Ltd.* (1932), 1 Ch. 70.

не отказывается от имущества в течение времени, которое считается необходимым для признания договора.

Расторжение договоров (ст. 323)

Любое лицо, которое имеет право на выгоды от договора или несет обязательства по договору с компанией, может обратиться в суд за изданием приказа о расторжении договора. Суд может вынести решение о расторжении на условиях по своему усмотрению, включая и возложение обязанности возместить убытки вследствие нарушения договора. Требование об оплате любых убытков, возмещение которых было разрешено судом, может быть предъявлено при ликвидации.

Суд может также издать приказ о передаче актива, от которого ликвидатор отказывается, любому лицу, заинтересованному в этом. Если таким активом является арендный договор, то приказ о передаче не может быть издан в пользу лица, предъявляющего претензию от имени компании в качестве поднанимателя или залогодержателя, если не соблюдены следующие условия:

а) если при этом не устанавливается такая же ответственность и такие же обязательства, какие в отношении этого имущества лежали на компании к моменту начала ее ликвидации, или

б) если суд сочтет это правильным с установлением таких же ответственности и обязательств, как если бы эта аренда была добровольно передана данному лицу в день издания приказа суда.

Последствия отказа от имущества

Последствием отказа от имущества является прекращение с момента отказа всякого интереса компании в этом имуществе. Однако отказ от имущества не влияет на права любого другого лица, кроме случаев, когда это необходимо для освобождения компании.

Права ликвидатора (ст. 245)

При ликвидации компании по решению суда ликвидатор имеет право с разрешения суда или наблюдательного комитета:

1) искать и отвечать в суде и совершать процессуальные действия от имени компании;

2) руководить деятельностью компании в той мере, в какой это необходимо для выгодной ликвидации. Ликвидатор руководит деятельностью компании как ее представитель и не несет личной ответственности по договорам, в которые он вступает как ликвидатор.

У С был договор с компанией о поставке хлопка ежемесячными партиями с ноября 1929 г по август 1930 г. Компания подлежала ликвидации, и в мае 1930 г. Ц был назначен судом ликвидатором. Ц не отказался от договора и заключил соглашение с С о том, что товар будет оплачен после, а не до его передачи. Товары были переданы, но не были приняты Ц. Суд решил, что Ц не несет личной ответственности за убытки, причиненные отказом в приеме товаров (*Stead, Hazel and Co, v. Cooper* (1933), 1 K. B. 840);

3) назначить солиситора для помощи при исполнении обязанностей ликвидатора;

4) оплатить требования определенной группы кредиторов полностью;

5) заключить соглашения с кредиторами, участниками и дебиторами.

Если нет наблюдательного комитета, то по ходатайству ликвидатора министерство торговли может дать любое разрешение, какое обычно дается комитетом (ст. 254).

Под свою личную ответственность и без чьего бы то ни было разрешения ликвидатор имеет право:

1) продавать имущество компании;

2) совершать все акты и оформлять документы от имени компании;

3) приводить доказательства несостоятельности кого-либо из участников;

4) выдавать и индоссировать переводные векселя от имени компании;

5) получать денежные суммы под обеспечение имущества компании;

6) назначать агентов для выполнения функций, которые он не может выполнить лично;

7) делать все необходимое для того, чтобы ликвидировать дела компании и распределить ее активы.

Глава 21

УЧАСТНИКИ И КРЕДИТОРЫ

После того как издан судебный приказ о ликвидации, ликвидатор обязан:

- 1) составить список участников;
- 2) мобилизовать активы компании и использовать их для погашения ее обязательств.

Список участников

Участником является лицо, которое обязано пополнить активы компании в случае ее ликвидации (ст. 213). Бывший член компании является ее участником¹.

Имеется два списка участников: список А и список Б. В список А вносятся члены компании на момент начала ликвидации; в список Б вносятся лица, которые были членами компании за год до ликвидации.

Порядок составления списков (правила 80—85). Список содержит: а) адрес каждого участника, б) число принадлежащих ему паев, в) сумму взносов, уплаты которых потребовала компания, г) сумму, уплаченную по взносам. В списке должны быть указаны отдельно участники, отвечающие по основаниям, связанным непосредственно с ними, и участники, отвечающие за долги других лиц (ст. 203).

Ликвидатор назначает время и место составления списка и посылает письменное извещение каждому лицу, которое он предполагает внести в список. Выслушав все возражения этих лиц, он составляет список в назначенный срок. Затем он посылает каждому лицу, внесенному им в список, извещение, в котором должно быть указано, что если данное лицо желает быть вычеркнутым из списка, то ходатайство об этом должно быть возбуждено в суде в течение 21 дня. По истечении 21 дня никакие ходатайства об изменении списка не могут возбуждаться, за исключением случаев продления этого срока судом. Ликвидатор периодически изменяет или дополняет список, но это не дает ему права перерешать какой бы то ни было вопрос, по которому уже принято окончательное решение².

¹ *Re Consolidated Goldfields of New Zealand, Ltd.* (1953), Ch. 689.

² *Re Westways Garage Co., Ltd.* (1942), Ch. 356.

Список участников может не составляться в случаях, когда нет надобности требовать внесения взносов участниками или уточнять их претензии.

Ответственность участников (ст. 212)

Участники, внесенные в список А, несут ответственность в пределах сумм, не выплаченных по принадлежащим им паям.

Ответственность участников, внесенных в список Б, не может превышать сумм, оставшихся невыплаченными по принадлежавшим им паям, и ограничивается:

а) суммой, оставшейся невыплаченной по паям соответствующего участника, внесенного в список А;

б) суммой оставшихся непокрытыми долгов и обязательств компании, принятых ею на себя до того, как данное лицо перестало быть членом компании.

Пример: С и Д были держателями паев по 1 ф. ст., из которых 7 шиллингов 6 пенсов были оплачены. С передал свои паи Х, а Д передал их У. В течение года компания ликвидируется и оказывается неплатежеспособной. Х оплатил свои паи полностью, а У ничего не уплатил. В таком случае С не будет внесен в список Б, а Д будет внесен в этот список.

Если одни и те же паи на протяжении года до ликвидации компании несколько раз переходили из рук в руки, то все лица, которым паи передавались, будут включены в список одновременно¹.

Активы компании, включая суммы, полученные от участников по списку А, используются прежде всего для оплаты полностью долгов компании, независимо от момента возникновения этих долгов². Таким образом ответственность участников по списку Б еще более ограничивается, ибо они отвечают только за ту часть долгов компании, возникших до того, как они перестали быть ее членами, которая не была погашена при распределении других активов компании между ее кредиторами. Поэтому участники по списку Б могут не привлекаться в полном объеме к платежам, даже если кредиторы оплачены не полностью.

¹ *Humby's Case* (1872), 26 L. T. 936.

² *Morris's Case* (1871), L. R. 7 Ch. 200.

Ликвидатор предъявил участникам по списку Б требование о взносах в размере 1 шиллинга за пай в 1925 г. и 1 шиллинга 6 пенсов за пай в 1927 г. Полученные по этим взносам суммы превышали на 10 тыс. ф. ст. общую сумму долгов компании, которые были ею сделаны в то время, когда участники по списку Б были ее членами, однако общая сумма всех истребованных взносов была недостаточна для оплаты полностью всех кредиторов компании на момент ликвидации. Ликвидатор просил разрешения удержать всю сумму взносов участников по списку Б для покрытия требований кредиторов. Суд решил, что он не имеет права удержать всю сумму, а должен вернуть участникам по списку Б 10 тыс. ф. ст.

Члены компании, в том числе и бывшие члены, выбывшие из состава компании более чем за год до начала ликвидации¹, не могут предъявлять требование о выплате дивиденда, если это требование конкурирует с требованием другого кредитора, не являющегося членом компании (ст. 212 (1) d).

Ответственность участника представляет собой долговое обязательство, на которое начисляются проценты с момента возникновения ответственности, но которое возникает лишь по предъявлении требования (ст. 214).

Если участник умирает до того или после того, как он был включен в список участников, то ответственность несут его личные представители. Их ответственность является не личной, а определяется их положением представителей наследственной массы. Если они не вносят платежей, то могут быть приняты меры по установлению управления над имуществом умершего (ст. 215).

Если участник впадает в несостоятельность, то конкурсному управлению должны быть сообщены доказательства его задолженности по уже потребованным взносам в оплату паев, а также предполагаемый размер его ответственности по будущим взносам (ст. 216).

Требование взносов (ст. 260)

Требование произвести взносы предъявляется ликвидатором с разрешения суда или с разрешения наблюдатель-

¹ *Re Consolidated Goldfields of New Zealand, Ltd.* (1953), Ch. 689. (неистребованные дивиденды не могут быть помещены в тот же разряд требований, что и долги, причитающиеся обычным кредиторам).

ного комитета¹. Уплата взносов может быть потребована либо до того, как будет установлена недостаточность активов компании для покрытия ее долгов, либо после этого. Взносы должны быть потребованы в размере, необходимом для погашения долгов и обязательств компании, а также для покрытия расходов по ликвидации. Устанавливая общую сумму требуемых взносов, следует иметь в виду вероятность того, что не все потребованные взносы будут оплачены полностью.

Порядок требования уплаты взносов (правила 86—90). Ликвидатор созывает заседание наблюдательного комитета (повестки посылаются за 7 дней), указывая предполагаемую общую сумму взносов и цели, для которых эти суммы предназначены. Если ликвидация совершается по постановлению Верховного суда, объявление о предполагаемом требовании уплаты взносов и о заседании должно быть помещено в «Лондон-газетт», в других случаях — в местной газете. В объявлении должно быть указано, что любой участник компании может присутствовать в собрании и выступить либо послать письменное заявление, касающееся требования уплаты взносов. В собрании должны быть заслушаны любые предложения участников, сделанные ими лично или в письменной форме. Решение о требовании уплаты взносов может быть вынесено большинством присутствующих на собрании членов.

Если наблюдательного комитета нет, то ликвидатор может получить разрешение от суда. Суд может дать такое разрешение, даже если комитет отказал в нем².

Ходатайство о разрешении должно быть возбуждено вместе с сообщениями, посылаемыми за 4 дня каждому из участников, которого предполагается включить в число лиц, обязанных произвести взносы.

Однако по указанию суда вместо посылки извещения каждому такому лицу может быть дано общее объявление.

Если ликвидатор получил разрешение потребовать уплаты взносов, то он должен составить и направить регистратору компаний документ, содержащий требование уплаты взносов. Он должен также послать каждому участнику, обязанному уплатить взносы, копию резолюции или приказа суда с указанием суммы, которую должно уплатить данное лицо.

Потребованные взносы взыскиваются в принудительном порядке через суд по представлению ликвидатора.

Долг компании участнику не подлежит зачету при уплате взносов независимо от того, возник ли этот долг до или после ликвидации компании (ст. 259)³.

Зачет требований может быть допущен лишь в двух случаях:

¹ См. стр. 359, а также правило 84 и след.

² *Re North Eastern Insce. Co.* (1915), 85 L. J. Ch. 751.

³ *Grissell's Case* (1866), L. R. 1 Ch. 528.

1) если все кредиторы получили платежи полностью; в этом случае все суммы, следуемые участнику от компании, могут быть погашены путем зачета при последующих взносах (ст. 259);

2) если участник впал в несостоятельность¹.

В любое время после издания судебного приказа о ликвидации суд может обратиться к каждому участнику, внесенному в список, с требованием уплаты денег, причитающихся от него компании (ст. 259). Суд может также издать приказ о наложении ареста на имущество участника, в отношении которого предполагают, что он намеревается уклониться от суда или скрыть свое имущество для избежания уплаты взносов (ст. 271).

КРЕДИТОРЫ

Если ликвидируется неплатежеспособная компания, то правила о несостоятельности применяются в отношении: а) очередности удовлетворения прав кредиторов, требования которых обеспечены, и кредиторов, требования которых не снабжены обеспечением; б) подлежащих доказыванию долгов и в) исчисления ежегодной ренты и будущих или предполагаемых обязательств (ст. 317).

Кредиторы по обеспеченным требованиям

Кредитором, требование которого обеспечено, является кредитор, имеющий какое-либо обеспечение долга, причитающегося ему от компании, такое, например, как залоговое право, обременение или право удержания. Такой кредитор может:

1. Реализовать предоставленное ему обеспечение и предъявить требование об уплате части долга, не покрытой суммой, вырученной от реализации обеспечения.

2. Вернуть имеющееся у него обеспечение ликвидатору и предъявить требование в размере всего долга компании.

3. Произвести оценку своего обеспечения и стать в очередь для получения долга за вычетом стоимости обеспечения.

¹ *Re Duckworth* (1867), L. R. 2 Ch. 578.

Если кредитор, требование которого обеспечено, произвёл оценку обеспечения, то ликвидатор может: а) выкупить обеспечение по этой оценке либо б) потребовать, чтобы обеспечение было продано. С другой стороны, кредитор может предъявить ликвидатору в письменной форме требование о том, чтобы тот указал, какое из этих двух своих прав он использует. Если в течение 6 месяцев ликвидатор не сообщит о своем намерении воспользоваться предоставленным ему правом выбора, то он теряет это право. Ликвидатор также может в течение 28 дней после заявления кредитором претензии потребовать от него передачи обеспечения против оплаты его по оценке с начислением 20% (правило 142).

Если кредитор допустил ошибку в оценке предоставленного ему обеспечения, то он может исправить ее, обратившись с соответствующим заявлением в суд. Если он впоследствии реализует это обеспечение, то вырученная от реализации сумма должна заменить сумму заявленной им претензии.

Если кредитор, требование которого обеспечено, принимает участие в голосовании, не сообщая о имеющемся у него обеспечении, то считается, что он от этого обеспечения отказался, кроме случаев, когда суд убедится в том, что это упущение было вызвано неосведомленностью кредитора (правило 141).

Предъявление требования об уплате долга

Долгами, требование уплаты которых может быть предъявлено при ликвидации неплатежеспособной компании, являются все долги и обязательства, настоящие или будущие, исчисленные в точной сумме или приблизительно, причитающиеся от компании на день начала ее ликвидации.

Не могут быть предъявлены требования об уплате: а) претензий, представляющих собой возмещение убытков, размер которых не исчислен, и возникших не в связи с договором, обязательством или злоупотреблением доверия; б) долги по договорам, заключенным после начала ликвидации¹.

¹ Bankruptcy Act, 1914, s. 30.

Если компания платежеспособна, то ей могут быть предъявлены требования об оплате всех долгов и всех претензий, настоящих или будущих, точно определенных или исчисленных приблизительно, установленных в определенной сумме или определяющихся только размерами ущерба (ст. 316).

Если компания платежеспособна, то к ней может быть предъявлено требование о возмещении убытка, причиненного гражданским правонарушением. Но если компания неплатежеспособна, то такое требование не может быть к ней предъявлено. Не могут быть также предъявлены требования об оплате долгов, взыскание которых по закону не допускается ¹.

Если имели место взаимное кредитование, взаимная задолженность или другие взаимные расчеты между компанией и одним из ее кредиторов, то необходимо произвести расчет взаимной задолженности и только сальдо этого расчета — но не больше — может быть оплачено либо потребовано ².

Компания А совершила заем у компании Б, предоставив в качестве обеспечения право принудительной продажи части своего оборудования и застраховав его от огня. Страховые полисы были выписаны на имя компании Б, а компания А уплачивала страховые премии. Оборудование было уничтожено огнем, и страховое возмещение, составлявшее 1000 ф. ст., было уплачено компании Б после решения о ликвидации компании А. Компанией А из долга, обеспеченного правом принудительной продажи ее имущества, на момент пожара оставались неуплаченными компании Б 744 ф. ст., а у компании Б на руках было 856 ф. ст., принадлежавших компании А. Однако компания А должна была компании Б еще 2099 ф. ст., необеспеченных и числившихся по бухгалтерским книгам компании. Суд признал, что компания Б имела право зачесть числившиеся у нее 856 ф. ст. против долга компании А в 2099 ф. ст. (*Re H. E. Thorne and Son, Ltd.* (1914), 2 Ch. 438).

Держатель страхового полиса по страхованию жизни заложил этот полис компании, выпускавшей пай. Когда компания ликвидировалась, держатель полиса предъявил иск о зачете суммы полиса против обеспеченного залогом долга. Суд признал зачет допустимым (*Re City Life Assurance, Co., Ltd.* (1926), Ch. 191).

Как должно предъявляться требование об уплате долга (правила 89—116). Ликвидатор должен установить срок предъявления кредиторами своих требований под страхом исключения их из распределения актива, произведенного до предъявления требований ³. Этот срок должен составлять не менее 14 дней с момента посылки кредитором соответст-

¹ *Re Art Reproduction Co., Ltd.* (1952), Ch. 89.

² Bankruptcy Act., 1914, s. 31.

³ Ст. 264, 273.

щего извещения. О нем должно быть объявлено в газете, и каждый кредитор должен быть уведомлен об отклонении его требования, а каждый привилегированный кредитор — о том, что его привилегированное требование не признано привилегированным.

Предъявление требования совершается путем вручения или посылки по почте ликвидатору данного под присягой удостоверения, подтверждающего наличие долга, и а) содержащего данные, подкрепленные оправдательными документами, и б) устанавливающего в подлежащих случаях наличие обеспечения¹ требования. Ликвидатор обязан рассмотреть представленные документы и в течение 28 дней принять или отклонить предъявленное требование либо потребовать дальнейших подкрепляющих его доказательств. В случае отклонения требования он обязан в письменной форме сообщить основания отказа, и тогда кредитор может в течение 21 дня обратиться в суд.

Если требование было принято неправильно, то суд может отклонить требование или уменьшить его размер по ходатайству ликвидатора, кредитора или участника компании и после извещения об этом кредитора.

Ликвидатор должен в первый день каждого месяца представлять регистратору компаний список всех требований, заявленных в предшествующем месяце, указывая отдельно принятые и отклоненные требования, а также требования, по которым им еще не принято решение. Принятые или отклоненные требования должны быть внесены в реестр.

Порядок распределения активов

Активы компании должны быть распределены в следующем порядке:

1. Расходы и издержки, связанные с ликвидацией компании, включая вознаграждение ликвидатора¹.
2. Требования привилегированных кредиторов.
3. Требования кредиторов, не снабженные обеспечением.

Кредиторы, требования которых обеспечены, получают удовлетворение из стоимости обеспечения, а в отношении остатка, не покрытого за счет обеспечения, они рассматриваются как кредиторы, не имеющие обеспечения.

Если активы компании недостаточны для того, чтобы покрыть ее обязательства, суд по своему усмотрению может установить очередность в оплате расходов и издержек (ст. 267). Если суд не решил иначе, то очередность платежей устанавливается правилом 195. Эта очередность следующая:

¹ Ст. 309, в которой говорится только о добровольной ликвидации, применяется, однако, и к принудительной ликвидации. *Webb v. Whiffin* (1872) L. R. 5 H. L. 711, 735.

1. Заработная плата и расходы, связанные с сохранением, реализацией или розыском активов.
2. Расходы, связанные с ходатайством о ликвидации, включая расходы возбудивших ходатайство лиц, расходы которых по решению суда подлежат покрытию.
3. Вознаграждение администратора, если таковой был назначен.
4. Возмещение расходов и издержек лица, составляющего сообщение о положении дел компании.
5. Оплата стенографистки, записывающей данные расследования.
6. Расходы ликвидатора.
7. Расходы любого лица, действовавшего по указанию ликвидатора.
8. Вознаграждение ликвидатора.
9. Расходы наблюдательного комитета, если их покрытие разрешено министерством торговли.

Привилегированные требования (ст. 319)

Указываемые ниже требования оплачиваются одновременно и притом полностью преимущественно перед всеми другими. Если активы компании недостаточны для того, чтобы их покрыть, то они погашаются пропорционально их суммам. Такими требованиями являются:

1. Требования по местным налогам за 12 месяцев со дня решения суда о ликвидации, по государственным налогам, взимаемым на 5 апреля, предшествующее тому же дню, и не превышающим обложения за один год, а также по налогам на закупки, причитавшимся в течение 12 месяцев до того же дня.

Не налоговые требования государственной казны не являются привилегированными¹. Преимущества, предоставляемые короне при взыскании налогов, не ограничиваются налогами, взимаемыми за последний год, непосредственно предшествовавший ликвидации. Фиск пользуется привилегией при взыскании задолженности по налогам а любой другой год до момента ликвидации².

2. Требования по заработной плате клерков или служащих за работу на протяжении 4 месяцев до соответствующей даты³ в сумме, не превышающей 200 ф. ст.

Секретарь обычно рассматривается как клерк или служащий⁴, но директор-распорядитель⁵, а также директор

¹ *Food Controller v. Cork* (1923), A. C. 647.

² *Re Pratt* (1951), Ch. 225.

³ Соответствующая дата означает: в случае принудительной ликвидации компании — момент назначения временного ликвидатора, а если такого назначения не было, то день издания приказа о ликвидации; во всех других случаях — дату вынесения резолюции о ликвидации.

⁴ *Cairney v. Back* (1906), 2 K. B. at p. 752.

⁵ *Re Newspaper Proprietary Syndicate* (1900), 2 Ch 349.

не рассматриваются как служащие. Директор может, однако, занимать в компании и другую, оплачиваемую должность и быть, таким образом, клерком или служащим; в таком случае он является привилегированным кредитором¹. «Заработная плата» включает суммы, заработанные полностью или частично в качестве комиссионного вознаграждения.

3. Требование по заработной плате рабочих или черно-рабочих за выполнение соответствующих работ в сумме, не превышающей 200 ф. ст. каждое.

4. Требования по суммам, подлежащим выплате на основании Закона о восстановлении на гражданской службе (Reinstatement in Civil Employment Act) 1944 г., в размере, не превышающем 200 ф. ст. для каждого истца, если нарушение закона, в связи с которым судом был издан приказ об оплате, имело место до установленной даты.

5. Требование о вознаграждении за неиспользованный отпуск или за работу в нерабочее время, подлежащем уплате клеркам, служащим или рабочим в связи с прекращением их работы до ликвидации или вследствие ликвидации с процентами.

6. Требования об уплате взносов за 12 месяцев до соответствующей даты на основании Закона о страховании безработных (Unemployment Insurance Act) 1935 г., Закона о личном страховании (National Health Insurance Act) 1936 г., Закона о взносах для пенсионирования вдов, сирот и престарелых (The Widow's, Orphan and Old Age Contributory Pensions Act) 1936 г., Закона о страховании на случай производственного травматизма (National Insurance (Industrial Injuries) Act) 1946 г. или Закона о страховании (National Insurance Act) 1946 г. Требования уплаты этих взносов не признаются привилегированными, если компания ликвидируется с целью реорганизации или слияния.

Требования лиц, предоставивших компании средства для выплаты заработной платы рабочим и служащим, пользуются таким же преимуществом, как и требования лиц, которым была выплачена заработная плата за счет предоставленных денег. Нет надобности представлять доказательства предоставления этих денег в силу определенного

¹ *Re Beeton and Co.* (1913), 2 Ch. 279.

соглашения, если деньги были действительно использованы для выплаты заработной платы¹.

Привилегированные долги имеют преимущество перед общим обременением.

Если арендодатель наложил арест на имущество компании и имущество это было продано в течение 3 месяцев до приказа о ликвидации, то привилегированные кредиторы имеют преимущественное право на суммы, вырученные от продажи. Арендодатель имущества в этом случае пользуется такими же преимуществами перед другими кредиторами, как лица, которым было уплачено за счет сумм, вырученных от продажи (ст. 319, п. 7).

7. Требования о возмещении имущественного вреда, связанного с повреждением здоровья рабочего, возникшие до 5 июля 1948 г. и не погашенные до соответствующей даты, кроме случаев, когда компания застраховала свой соответствующий риск или ликвидируется с целью реорганизации или слияния.

¹ *Re Primrose (Builders), Ltd.* (1950), Ch. 561. Суд признал, что выдача банком по контокоррентному счету сумм для выплаты заработной платы должна рассматриваться как предоставляющая банку право выступить в качестве привилегированного кредитора, ибо суд установил, что сумма, соответствующая полученной в банке, вскоре после получения была выплачена в качестве заработной платы.

Глава 22

ЗАВЕРШЕНИЕ ЛИКВИДАЦИИ

После того как ликвидатор мобилизовал все активы и ему заявлены все требования кредиторов, он приступает к разделу активов между кредиторами.

Порядок объявления о платежах (правило 119). Не более чем за два месяца до объявления платежей ликвидатор должен сообщить об этом: а) министерству торговли, для того чтобы оно могло дать объявление в газетах, и б) тем из кредиторов, которые были названы в отчете о положении дел компании, но не предъявили своих претензий. В извещении, посылаемом кредиторам, должен быть назначен последний срок для предъявления претензий. Этот срок не может быть короче 14 дней со дня извещения. Немедленно по истечении срока для предъявления требований ликвидатор объявляет о платежах и сообщает об этом министерству торговли, для того чтобы оно могло дать об этом объявление, и каждому кредитору, требование которого принято. Если выясняется необходимость отложить объявление о платежах на срок более двух месяцев, то ликвидатор должен послать новое извещение о своем намерении министерству торговли, но не обязан сообщать о нем кредиторам.

После объявления платежей ликвидатор передает список предъявленных претензий, занесенных в реестр, министерству торговли.

Платежи могут по требованию и на риск лица, которому они производятся, переводиться ему по почте.

Если после покрытия расходов по ликвидации и оплаты долгов компании остаются еще какие-либо суммы, ликвидатор обязан распределить этот остаток между участниками. Для этого он должен уточнить все взаимные права участников (ст. 265). В таких случаях суд издает соответствующий приказ.

Приказ содержит список имен и адресов лиц, которым должны быть возвращены деньги, сумму, причитающуюся каждому из них, и данные о тех изменениях в списке участников, которые имели место после того, как этот список был составлен (правило 120).

Если ликвидация не закончена в течение года с момента ее начала, то ликвидатор обязан сообщать регистратору

компаний в установленные сроки и по установленной форме сведения о ходе ликвидации. Любое лицо, письменно подтвердившее, что оно является кредитором или участником, вправе ознакомиться с этими сведениями или получить поддержку из них за установленную плату (ст. 342).

Если в течение 6 месяцев у ликвидатора на руках остаются суммы, представляющие собой не востребованные и нераспределенные активы компании, то он обязан внести их на Счет ликвидации компаний в Английском банке. Лица, имеющие право на эти суммы, могут затем обратиться в министерство торговли, и последнее (если ликвидатор удостоверит соответствующие факты) может дать приказ о платеже (ст. 343).

Прекращение компании (ст. 274)

После полной ликвидации дел компании она по ходатайству ликвидатора прекращает свое существование на основании приказа суда. Ликвидатор обязан в течение 14 дней со дня издания приказа сообщить о нем регистратору компаний, который вносит запись о прекращении компании в свои книги. В течение двух лет со дня прекращения компании суд вправе издать приказ, объявляющий это прекращение недействительным. Такой приказ может быть издан по ходатайству ликвидатора или любого иного заинтересованного лица¹. Если прекращение компании объявлено недействительным, то любое имущество компании, которое предполагалось перешедшим к фиску, не считается перешедшим к нему, так что нет надобности издавать приказ об обратном переходе этого имущества к компании². Приказ о прекращении компании должен быть сообщен регистратору компаний в течение 7 дней (ст. 352).

Основанием для объявления решения о прекращении компании недействительным является наличие неудовлетворенных требований кредиторов³ либо обнаружение нераспределенных активов.

¹ Это включает и Управление внутренних доходов, если обложение налогом уже имело место, но в связи с этим была подана жалоба тогда, когда компания была исключена из реестра как бездействующая на основании ст. 353.

² *Re Dixon, Ltd.* (1947), Ch. 251.

³ *Re Spottiswoode, Dixon and Hunting, Ltd.* (1912), 1 Ch. 410.

Бездействующая компания (ст. 353)

Если имеются достаточные основания считать, что компания не осуществляет свою деятельность или вообще бездействует, то компания может быть вычеркнута из реестра. Прежде чем вычеркнуть ее из реестра, регистратор должен принять меры, предусмотренные ст. 353, и если на все его обращения не последует ответа, то он обязан дать в газете публикацию о том, что в течение 3 месяцев компания будет распушена и вычеркнута из реестра.

Исключение компании из реестра не оказывает влияния на ответственность кого-либо из директоров или членов компании.

Любое лицо, интересы которого затронуты исключением компании из реестра, в том числе и сама компания, может в течение 20 лет обратиться с ходатайством о восстановлении компании в реестре, и это ходатайство может быть удовлетворено судом на условиях по усмотрению суда. Восстановление компании в реестре на основании ст. 353 (6) делает действительным с обратной силой все акты компании, совершенные ею в период между днем ее прекращения и днем восстановления в реестре¹.

Имущество прекращенной компании (ст. 354)

Все имущество прекращенной компании, о котором не содержалось распоряжения в приказе о прекращении компании, переходит к короне как бесхозное (*bona vacantia*). Корона может отказаться от этого имущества, сделав в лице представителя казначейства соответствующее заявление (ст. 355). Этот отказ порождает такие же последствия, как если бы был заявлен отказ от имущества на основании ст. 323 (см. стр. 341).

ЛИКВИДАТОР

Ликвидатор назначается судом в порядке, указанном выше (см. стр. 334). Кроме представления обеспечения, закон не предъявляет никаких требований к лицу, назначаемому ликвидатором. Однако юридическое лицо не может быть ликвидатором (ст. 335).

¹ *Tymans, Ltd. v. Craven* (1952), 2 Q. B. 100.

Отказ от должности

Ликвидатор может до завершения ликвидации отказаться от исполнения своих обязанностей (ст. 242).

Отказ совершается путем созыва собрания кредиторов и собрания участников, на которых ликвидатор заявляет о своем отказе. Если обоими собраниями вынесено решение о согласии принять отказ, то ликвидатор составляет заявление на имя регистратора компаний и извещает лицо, производящее расчеты по операциям компании, после чего его отказ считается состоявшимся. Если одно из этих собраний не принимает отказа, то ликвидатор сообщает суду о результатах собраний и суд решает, будет или не будет принято заявление об отказе (правило 167).

Отстранение от должности

При наличии соответствующих оснований ликвидатор может быть отстранен судом от исполнения своих обязанностей (ст. 242). Основаниями, по которым ликвидатор может быть отстранен, являются: личная неспособность исполнять эти функции, душевная болезнь¹, предъявление кому-нибудь иска против воли большинства кредиторов² или нежелание предъявить иск против директоров, с которыми ликвидатор состоит в дружеских отношениях³.

Слова «при наличии соответствующих оснований» имеют не совсем тот же смысл, что слова «по усмотрению суда». Джессел сказал в деле *Sir John Moore Mining Co.*⁴: «Эти слова означают некоторую неспособность человека, обусловленную его характером, или его связями с другими лицами, или обстоятельствами, в которых он оказался замешанным, — во всяком случае некоторую неспособность в широком смысле слова». Однако, как указал Апелляционный суд (*Re Adam Eytton, Ltd.*)⁵, это определение не должно рассматриваться как исчерпывающее, и если суд на основании представленных доказательств убедится в том, что в интересах всех связанных с компанией лиц желательно, чтобы данное лицо не управляло ее активами, суд имеет право устранить это лицо без того, чтобы надо было доказывать его ненадлежащее поведение или неспособность⁶.

Вакантная должность ликвидатора замещается судом. Действия ликвидатора порождают соответствующие правовые последствия независимо от того, что в дальнейшем

¹ *Re North Molton Mining Co.* (1886), 54 L. T. 602.

² *Re Tavistock Ironworks Co.* (1871), 24 L. T. 605.

³ *Re Sir John Moore Gold Mining Co.* (1879), 12 Ch. D. 325.

⁴ См. там же.

⁵ 1887, 36 Ch. D. 299.

⁶ Судья Эстбери, *Re Rubber and Produce Investment Trust* (1915), 1 Ch. 382.

могут быть установлены какие-либо неправильности его назначения или недостаточность его квалификации (ст. 242).

Вознаграждение

Ликвидатор получает вознаграждение в соответствии с указаниями суда. Если назначен наблюдательный комитет, то вознаграждение ликвидатора устанавливается комитетом и обычно носит характер комиссионного вознаграждения или процентного отчисления, часть которого выплачивается по получении соответствующих сумм, а остальная часть — после их распределения. Если министерство торговли считает, что установленное вознаграждение чрезмерно велико, то оно может обратиться в суд, который сам установит размер вознаграждения. Если наблюдательного комитета нет, то ликвидатору должно выплачиваться также же вознаграждение как администратору или лицу, производящему расчеты по операциям компании, если только суд не постановит иного (правило 159).

Ликвидатор не вправе получать какое-либо вознаграждение, или встречное удовлетворение, или иную выгоду, кроме вознаграждения, на которое он имеет право по Закону о компаниях (правило 160).

Обязанности ликвидатора

Ликвидатор обязан:

1. Взять в кратчайший возможный срок под охрану все имущество компании.

2. Использовать имущество компании для удовлетворения предъявленных к ней претензий и в соответствии с этим распределить его между членами согласно их правам и интересам в компании (ст. 302).

Если ликвидатор распределяет активы компании, не резервируя средств для оплаты предъявленных к ней претензий, то он несет ответственность за возмещение убытков, причиненных кредиторам, не получившим от компании оплаты своих требований.

Компания была арендатором зданий по 1938 г. за плату в 1217 ф. ст. 10 шиллингов в год. Право аренды было передано компанией М, а в 1943 г. компания добровольно ликвидировалась. М оказался неплатежеспособным и не смог внести арендную плату. Ликвидатор распреде-

лил активы, не предусмотрев обязательства компании по договору аренды. Суд решил, что ликвидатор допустил нарушение своих обязанностей, предусмотренное ст. 247, и поэтому обязан был возместить убытки, причиненные арендодателю (*James Smith and Sons, Ltd. v. Goodman* (1936), Ch. 216).

3. Действовать в соответствии с указаниями, содержащимися в резолюциях собрания кредиторов или участников, а также наблюдательного комитета. Указания кредиторов и участников могут отменять указания наблюдательного комитета (ст. 246).

4. Созывать собрания кредиторов или участников по письменному требованию кредиторов или участников, заявивших не менее $\frac{1}{10}$ (по стоимости) всех требований, предъявленных к компании (ст. 246). Ликвидатор вправе созвать собрание и по своей инициативе, для того чтобы осведомиться о пожеланиях кредиторов или участников.

5. Вести установленные законом бухгалтерские книги. Каждый кредитор или участник может ознакомиться с этими книгами под контролем суда (ст. 247).

Ликвидатор обязан вести следующие бухгалтерские книги: 1) книгу отчетов, 2) кассовую книгу, 3) счета по торговой и производственной деятельности, если ликвидатор осуществляет такую деятельность.

Книга отчетов содержит отчеты о всех протоколах и резолюциях собраний кредиторов, участников и заседаний наблюдательного комитета, а также все данные, необходимые для правильного представления об осуществляемом ликвидатором управлении делами компании, кроме документов конфиденциального характера, таких, например, как мнения совета (правило 171). Кассовая книга должна вестись по установленной форме и содержать ежедневные записи о поступлениях и совершенных ликвидатором платежах (правило 172).

Счета по торгово-промышленной деятельности представляют собой отчет о коммерческой деятельности ликвидатора. Суммы, полученные, в частности, по торговым счетам, должны заноситься в кассовую книгу (правило 176).

6. Вносить все полученные им суммы на Счет ликвидации компаний в Английском банке (ст. 248). Если наблюдательный комитет докажет министерству торговли, что для кредиторов или участников выгоднее хранение денег ликвидатором в другом банке, то министерство торговли может разрешить внесение их в этот другой банк.

Если ликвидатор не вносит на счет в банке в течение более 10 дней сумму, превышающую 50 ф. ст., и не представляет министерству торговли удовлетворительного объяс-

нения этой задержки, то он обязан лично уплатить проценты с части не внесенной в срок суммы сверх 50 ф. ст., исходя из 20% годовых; ему может быть также прекращена выплата вознаграждения, он может быть отстранен от должности, и на него может быть возложена обязанность оплатить все расходы, связанные с его упущением.

Никакие суммы не могут вноситься ликвидатором на свой личный счет в банке.

Платежи совершаются путем выдачи чеков, подписанных ликвидатором и визированных членом наблюдательного комитета или другим лицом по назначению комитета (правило 170).

7. Представлять дважды в год отчеты министерству торговли для ревизии (ст. 249).

Кассовая книга ревизуется наблюдательным комитетом каждые 3 месяца (правило 176), а счета по торгово-промышленной деятельности обзореваются и удостоверяются комитетом ежемесячно (правило 176).

Через шесть месяцев с момента издания приказа о ликвидации и каждые последующие 6 месяцев ликвидатор должен представлять министерству торговли копию кассовой книги с оправдательными документами и копиями справок о ревизиях, произведенных наблюдательным комитетом. Вместе с первым отчетом должен быть представлен краткий обзор положения дел, сведения о реализованных суммах и о причинах, по которым не были реализованы остальные ценности. Последующие отчеты должны сопровождаться докладами о ходе ликвидации. Немедленно после полной реализации активов и их распределения ликвидатор должен представить отчет. Отчеты должны подтверждаться удостоверением под присягой (правило 175).

Проверенные министерством торговли отчеты передаются в суд и предоставляются для обозрения любому кредитору (правило 177).

Краткая выдержка из отчета, одобренная министерством торговли, должна быть напечатана и роздана кредиторам и участникам (правило 178).

Ликвидатор действует под контролем министерства торговли, и если он не выполняет свои обязанности надлежащим образом, министерство вправе расследовать его деятельность и принять меры по своему усмотрению. Министерство торговли может также: 1) требовать от ликвидатора ответа на все вопросы, связанные с ликвидацией; 2) ходатайствовать перед судом о допросе ликвидатора под присягой; 3) распорядиться о производстве частного расследования книг ликвидатора и оправдательных документов (ст. 250).

Право обращения в суд (ст. 246)

Ликвидатор вправе обратиться в суд с просьбой дать ему указания для разрешения любого вопроса, возникающего в связи с ликвидацией. Это право обращения в суд за указаниями должно применяться ликвидатором каждый раз, когда у него возникают серьезные сомнения или трудности при исполнении его установленных законом обязанностей. Упущение в осуществлении этого права может повлечь за собой серьезную ответственность ликвидатора¹.

Ответственность ликвидатора

Ликвидатор не является доверительным собственником кредиторов или участников.

Один из участников предъявил иск о возмещении ему ущерба, связанного с задержкой в выдаче причитающейся ему части излишка активов компании. Суд решил, что при отсутствии обмана, злонамеренности или ненадлежащего поведения со стороны ликвидатора кредиторы или участники не могут предъявить к нему иск об убытках. Надлежащим средством судебной защиты в таком случае является ходатайство перед судом об установлении контроля за осуществлением ликвидатором своих прав (*Knowles v. Scott* (1891), 1 Ch. 717).

С другой стороны, в случае нарушения какой-либо из установленных законом обязанностей ликвидатор обязан возместить убытки, причиненные этим кредитору или участнику.

Ликвидатор распределил активы компании, не уплатив X, кредитору, не уведомленному о ликвидации. В бухгалтерских книгах компании X значился как кредитор, но ликвидатор не сделал никаких попыток связаться с X, за исключением того, что им было сделано совершенно недостаточное общее объявление для осведомления кредиторов. Суд решил, что ликвидатор был обязан возместить убытки, причиненные X (*Pulsford v. Devenish* (1903), 2 Ch. 625).

Ликвидатор обязан учесть имеющие поступить активы, о которых у него имеются сведения².

Если ликвидатор, не получив соответствующего юридического совета и не запросив указаний суда, использует активы компании для оплаты сомнительного требования, которое впоследствии оказывается необоснованным, то он

¹ См. *Re Windsor Coal Co.* (1929), 1 Ch. 151; *Re Home and Colonial Insee. Co.* (1930), 1 Ch. 102.

² *Re Armstrong Whitworth Securities Co., Ltd.* (1947), Ch. 673.

обязан возместить уплаченную сумму на основании иска, предъявленного ему кредитором или участником¹.

В таком случае, даже если ликвидатор является доверительным собственником, он не имеет права на освобождение от ответственности, ибо он уплатил находившиеся у него в руках деньги ненадлежащему лицу².

Но ликвидатор не несет ответственности за принятие недостаточно обоснованного требования, если он проявил при рассмотрении этого требования надлежащую осторожность. Однако «от ликвидатора при добровольной ликвидации требуется высокая степень осторожности и внимательности. Его работа оплачивается, он может получить в любом случае, когда это нужно, помощь и совет юриста, и, что наиболее важно, он имеет право в любом случае возникновения серьезного сомнения или трудности передать соответствующий вопрос на рассмотрение суда и получить его указание»³.

Компания Г заключила соглашение о перестраховании с компанией Л. Соглашение было недействительным. После обращения компании Г к ликвидации, компания Л предъявила требование в размере 89 100 ф. ст., которое ликвидатор принял и по которому он уплатил компании Л 38 000 ф. ст. Узнав о том, что он не должен был принимать этого требования, ликвидатор предъявил иск к компании Л, однако иск был отклонен, ибо ликвидатор не допустил ошибки в факте. Кредитор предъявил ликвидатору требование, основанное на ненадлежащем поведении ликвидатора. Суд решил, что ликвидатор допустил небрежность, приняв столь значительное требование без юридического совета и не обратившись к суду за указаниями. Поэтому ликвидатор был признан обязанным уплатить компании компенсацию (*Re Home and Colonial Insee. Co., Ltd.* (1930), 1 Ch. 102).

Освобождение ликвидатора (ст. 251)

После того как все имущество компании реализовано и все последние поступления распределены, ликвидатор вправе обратиться в министерство торговли с просьбой о разрешении составить отчетный доклад. После рассмотрения доклада и всех возражений кредиторов или участников министерство торговли может разрешить или отказать в освобождении ликвидатора. Решение министерства торговли может быть обжаловано в суд.

¹ *Re Windsor Coal Co.* (1929), 1 Ch. 151.

² Там же.

³ Судья Могэм (1930), 1 Ch. at p. 125.

Прежде чем ходатайствовать об освобождении, ликвидатор должен известить о своем намерении кредиторов и участников, представив им краткие сведения о принятых им поступлениях и произведенных им платежах. Об освобождении ликвидатора должна быть дана публикация в газете (правило 205).

Решение об освобождении ликвидатора означает и признание его свободным от всякой ответственности, связанной с его поведением во время ликвидации. Это решение, однако, может быть отменено, если будет доказано, что оно было обусловлено обманом или сокрытием фактов, имеющих существенное значение.

Краткая сводка правил о порядке принудительной ликвидации

1. Заявление ходатайства о ликвидации.

Эвентуальное назначение временного ликвидатора.

Суд может приостановить находящиеся в его производстве дела, связанные с компанией.

Если суд не постановит иного, то не может иметь места никакая передача имущества компании или изменение в положении ее членов.

2. Вынесение решения о ликвидации.

Официальное лицо, производящее расчеты по операциям компании, превращается во временного ликвидатора.

Приостановление производящихся в суде дел, связанных с компанией, кроме случаев, когда дается специальное разрешение на продолжение производства.

Прекращение полномочий директоров.

Решение о ликвидации влечет за собою автоматически увольнение служащих компании.

3. Представление в течение 14 дней с момента издания приказа о ликвидации обзоров положения дел компании.

4. Доклад официального лица, назначенного для производства расчетов по операциям компании.

5. Первое собрание кредиторов и участников в течение месяца с момента вынесения решения о ликвидации.

6. Назначение ликвидатора и наблюдательного комитета.

7. Составление списка участников.

8. Принятие заявленных требований.

9. Распределение актива для оплаты требований.

10. Распределение остатка свободных средств.

11. Издание приказа о прекращении компании.

Глава 23

ДОБРОВОЛЬНАЯ ЛИКВИДАЦИЯ

С точки зрения самой компании, добровольная ликвидация имеет много преимуществ по сравнению с принудительной. Основным преимуществом является отсутствие необходимости соблюдать множество формальностей, связанных с принудительной ликвидацией, а также то обстоятельство, что при добровольной ликвидации директора обыкновенно не подвергаются публичному допросу. Поэтому ежегодно число случаев добровольной ликвидации значительно превышает число случаев принудительной ликвидации. Последние составляют всего 14% от общего числа случаев ликвидации компаний в течение года.

Компания может быть добровольно ликвидирована в следующих случаях (ст. 278):

1. Если во внутреннем регламенте был установлен определенный срок деятельности компании и этот срок истек, а также если во внутреннем регламенте была предусмотрена ликвидация компании при наступлении определенных обстоятельств и эти обстоятельства наступили, причем общее собрание компании приняло обыкновенную резолюцию о добровольной ликвидации.

2. Если компания принимает специальную резолюцию о добровольной ликвидации.

3. Если компания принимает чрезвычайную резолюцию о том, что ввиду обременяющих ее обязательств она не в состоянии продолжать свою деятельность и целесообразной представляется ликвидация.

Компания может быть ликвидирована на основании специальной резолюции без указания оснований ликвидации.

Резолюция о ликвидации должна быть опубликована в «Газетт» в течение 14 дней со дня ее принятия общим собранием (ст. 279).

Существует два вида добровольной ликвидации: 1) добровольная ликвидация, производимая членами компании, и 2) добровольная ликвидация, производимая кредиторами.

ДОБРОВОЛЬНАЯ ЛИКВИДАЦИЯ ЧЛЕНАМИ КОМПАНИИ

Добровольная ликвидация производится членами компании только при условии платежеспособности компании. Такая ликвидация осуществляется только членами компании и назначенным ими ликвидатором. Собрание кредиторов не созывается. Для того чтобы воспользоваться этим порядком ликвидации, компания должна сделать заявление о своей платежеспособности. Ликвидации этого рода составляют ежегодно большую часть случаев ликвидации компаний.

Заявление о платежеспособности (ст. 283)

Заявление о платежеспособности — это требуемое законом заявление, составляемое директорами (либо, если в компании более двух директоров, большинством директоров) о том, что они полностью обследовали все дела компании и в результате этого пришли к выводу, что компания в состоянии полностью оплатить свои долги в течение 12 месяцев с момента начала ликвидации. Это заявление должно быть сделано в течение пяти недель, непосредственно предшествующих принятию резолюции о ликвидации, и затем представлено регистратору до дня принятия резолюции¹.

В заявлении должно быть показано положение активов и обязательств компании на наиболее позднюю дату.

Если директор сделал заявление о платежеспособности, не имея для этого достаточных оснований, то он подлежит тюремному заключению сроком на шесть месяцев либо штрафу в размере 500 ф. ст., либо подвергается обоим этим наказаниям.

Ликвидатор назначается резолюцией общего собрания (ст. 285) и в течение 14 дней обязан оповестить о своем назначении регистратора компаний и опубликовать его в «Газетт» (ст. 305). Ликвидатор может быть назначен в том же собрании, на котором принята резолюция о доброволь-

¹ Это может быть сделано не позднее дня, непосредственно предшествующего дню, когда должна быть принята резолюция о ликвидации.

ной ликвидации. Если должность ликвидатора оказывается вакантной вследствие смерти ликвидатора, его отказа или по другим основаниям, то общее собрание компании, созданное любым участником или продолжающим действовать ликвидатором (если было назначено два или более ликвидатора), может заместить эту вакансию (ст. 286). Размеры вознаграждения ликвидатора устанавливаются общим собранием компании.

Если ликвидатор в любой момент придет к выводу, что компания не будет в состоянии полностью оплатить свои долги в срок, указанный в заявлении о платежеспособности, то он обязан немедленно созвать собрание кредиторов и сделать им сообщение о состоянии активов и обязательств компании (ст. 288). После этого ликвидация превращается в ликвидацию, проводимую кредиторами, и в отношении ее применяются ст. 299 и 300 (ст. 291).

Если ликвидация остается добровольной ликвидацией, то в конце первого, а также каждого последующего года ликвидации ликвидатор обязан созывать общее собрание компании и отчитываться перед ним в своих действиях и совершенных им операциях, а также делать сообщение о ходе ликвидации за предшествующий год (ст. 289).

Как только ликвидация закончена, ликвидатор обязан созвать общее собрание компании. Это должно быть сделано путем публикации в «Газетт» не позднее чем за месяц до собрания. Ликвидатор обязан представить собранию отчет о ликвидации, показывающий ход ее и порядок использования имущества компании. Копия этого отчета вместе с отчетом о проведении собрания должна быть представлена регистратору компаний в течение недели (ст. 290).

Если на заключительном собрании не было кворума, то ликвидатор обязан указать, что собрание было созвано, но кворума не оказалось. Это создает такие же последствия, как представление отчета о состоявшемся собрании.

Отчет ликвидатора и отчет о собрании должны быть зарегистрированы регистратором компаний, и компания прекращается в трехмесячный срок со дня регистрации, если только суд не издал приказ об отсрочке прекращения компании.

В любое время в течение двух лет суд может объявить прекращение компании недействительным. Оставшееся не-

распределенным имуществом компании переходит к фиску (см. стр. 357).

ДОБРОВОЛЬНАЯ ЛИКВИДАЦИЯ КРЕДИТОРАМИ

Если регистратору не было сделано заявление о платежеспособности компании, то ее ликвидация является добровольной ликвидацией, производимой кредиторами. В таком случае компания обязана созвать собрание кредиторов в день, когда подлежит принятию резолюция о ликвидации, либо на следующий день (ст. 293).

Объявление о собрании кредиторов должно быть помещено в «Газетт», а также в двух местных газетах, распространяемых в том районе, где находится зарегистрированная контора компании или основное место ее деятельности.

Собрание кредиторов

В собрании кредиторов председательствует один из директоров, назначаемый для этого директорами. Задача собрания заключается в следующем:

- 1) Заслушать сообщение директора о положении дел компании и ознакомиться со списком кредиторов и предполагаемой суммой их претензий.
- 2) Назначить ликвидатора.
- 3) Назначить наблюдательный комитет.

Наблюдательный комитет (ст. 295)

На первом или на любом последующем своем собрании кредиторы могут назначить наблюдательный комитет в составе не более пяти человек. Если это сделано кредиторами, то компания вправе также назначить не более пяти человек для сотрудничества с комитетом. Однако кредиторы могут решить, что эти лица не должны состоять членами комитета, и в таком случае, если только суд не даст других указаний, эти лица не могут действовать в составе комитета.

При принудительной ликвидации закон не ограничивает числа членов наблюдательного комитета.

Положения о заседаниях комитета и деятельности его членов аналогичны положениям, установленным для принудительной ликвидации.

Ликвидатор

Кредиторы и члены компании, каждые в своем собрании, могут назначить ликвидатора. Если на этих собраниях назначены разные лица, то ликвидатором является лицо, назначенное кредиторами, при условии, что суд не вынесет какого-либо иного решения (ст. 294). Ликвидатор обязан в течение 14 дней сообщить о своем назначении регистратору компаний и опубликовать его в «Газетт» (ст. 305).

Если на собраниях кредиторов и членов компании ликвидаторами назначены разные лица, то любой директор, член компании или ее кредитор может в течение семи дней после назначения ликвидатора кредиторами ходатайствовать перед судом об издании приказа о назначении ликвидатора, выдвинутого на собрании членов компании, вместо ликвидатора, назначенного кредиторами, либо о том, чтобы ликвидатор, назначенный членами компании, действовал совместно с ликвидатором, назначенным кредиторами, либо о назначении ликвидатором какого-либо иного лица.

Если нет ликвидатора, то суд может назначить такового. Суд может также при наличии достаточных оснований устранить назначенного ликвидатора и назначить другого (ст. 304).

Размер вознаграждения ликвидатора устанавливается наблюдательным комитетом, а при отсутствии такого комитета — кредиторами (ст. 296). Любая вакансия должности ликвидатора замещается кредиторами (ст. 297).

В конце первого и каждого последующего года ликвидации ликвидатор обязан созывать общее собрание компании и собрание кредиторов и на этих собраниях представлять отчет о своих действиях и о совершенных им операциях, а также о ходе ликвидации в течение предшествующего года (ст. 299).

Заключительные собрания членов компании и кредиторов должны быть созваны по окончании ликвидации и представлении отчета ликвидатора. В течение недели после этих собраний копия отчета и сообщение о состоявшихся собраниях должны быть представлены регистратору. Компания считается прекратившей свое существование по истечении трех месяцев со дня представления отчета и сообщения о собрании, так же как и в случае добровольной ликвидации, проводимой членами компании (ст. 300).

ПОСЛЕДСТВИЯ ДОБРОВОЛЬНОЙ ЛИКВИДАЦИИ

Началом добровольной ликвидации считается день принятия резолюции о добровольной ликвидации (ст. 280). Даже если впоследствии ликвидация будет производиться судом, началом ликвидации все же считается день принятия резолюции (ст. 229).

Последствия добровольной ликвидации следующие:

1. Компания прекращает свою деятельность, за исключением того, что необходимо для проведения нормальной ликвидации (ст. 281).

Каждая накладная, заказ или деловое письмо, выпускаемые компанией или ликвидатором, на которых должно быть указано наименование компании, должны содержать также указания на то, что компания ликвидируется (ст. 338).

2. Корпоративный характер компании и полномочия ее сохраняются до тех пор, пока компания не прекратит свое существование.

3. Передача паев не может производиться без согласия ликвидатора, и любое изменение в положении члена компании недействительно (ст. 282). Однако облигации могут передаваться¹.

4. С назначением ликвидатора прекращаются полномочия директоров, за исключением случаев, когда общее собрание компании или ликвидатор (при добровольной ликвидации, производимой членами компании), либо наблюдательный комитет, или, при отсутствии такого комитета, кредиторы (при добровольной ликвидации, производимой кредиторами) санкционируют продление их полномочий².

Добровольная ликвидация не означает увольнения всех служащих компании. Однако если эта ликвидация имеет место потому, что компания неплатежеспособна, то она влечет за собой увольнение служащих компании.

Ф был назначен директором-распорядителем компании на пять лет. До истечения этих пяти лет компания приняла резолюцию, признавшую, что наличные ее обязательства лишают ее возможности продолжать свою деятельность. Ф голосовал за эту резолюцию. Суд решил: 1) что добровольная ликвидация влечет за собой увольнение Ф, причи-

¹ *Re Gou and Co.* (1900), 2 Ch. 149.

² Ст. 285 (2), 296 (2).

няющее ему ущерб; 2) что согласие Ф на ликвидацию компании, выраженное в его голосовании за резолюцию, не препятствует тому, чтобы он получил возмещение понесенного им ущерба.

«Приказ о принудительной ликвидации компании прекращает служебное положение директора-распорядителя... и, по моему мнению, такие же последствия возникают и в случаях, когда принимается резолюция о добровольной ликвидации компании вследствие того, что компания не в состоянии покрыть свои обязательства» (Лорд-судья Грир в деле *Fowler v. Commercial Timber Co.* (1930), 2 К. В. 1).

Если условия договора об исполнении обязанностей директора содержатся во внутреннем регламенте компании, то убытки не подлежат возмещению.

Внутренний регламент частной компании устанавливал, что Ж будет директором-распорядителем пожизненно с уплатой ему вознаграждения в размере 300 ф. ст. в год. Ж исполнял эти обязанности в течение 16 лет, пока компания не была обращена к ликвидации. Ж предъявил иск о возмещении убытков. Суд признал, что условием занятия Ж своей должности было существование компании и потому иск не подлежит удовлетворению (*Re T. N. Farrer, Ltd.* (1937), Ch. 352).

Если ликвидация проводится исключительно в целях слияния, то она не влечет за собой увольнения служащих¹.

После начала ликвидации ликвидатор может продлить трудовые отношения со служащими компании в интересах ее ликвидации. Это равносильно заключению нового договора между ликвидатором и продолжающими свою работу служащими.

Закон не предусматривает приостановления производства по искам, предъявленным к компании, и других направленных против нее процессуальных действий в случае ее добровольной ликвидации. Однако суд вправе приостановить любые процессуальные действия².

Производство взыскания, обращенного на имущество компании, обыкновенно приостанавливается, если это необходимо для обеспечения равного положения кредиторов при распределении активов компании³. Однако рассмотрение исков, предъявленных к компании, не приостанавливается, если есть спор по существу искового требования.

¹ *Midland Counties Bank v. Attwood* (1905), 1 Ch. 357.

² *Currie v. Consolidated Kent Collieries* (1906), 1 К. В. 134.

³ *Anglo-Baltic Bank v. Barber and Co.* (1924), 2 К. В. 410.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ИМУЩЕСТВА КОМПАНИИ

Во всех случаях добровольной ликвидации ликвидатор обязан использовать имущество компании прежде всего для оплаты привилегированных требований, а затем для покрытия полностью обязательств компании. Даже при добровольной ликвидации платежеспособной компании долги, взысканию которых препятствует закон, не могут быть оплачены, кроме случаев, когда на это соглашаются участники¹.

После производства указанных платежей имущество компании должно быть распределено между членами компании в соответствии с их правами и интересами (ст. 302). Если компания неплатежеспособна, то правила о несостоятельности применяются в отношении добровольной ликвидации в той же мере, как и в отношении принудительной (ст. 317).

Расходы, затраты и издержки, связанные с ликвидацией, в том числе и вознаграждение ликвидатора, оплачиваются, так же как и в случае принудительной ликвидации, преимущественно перед всеми другими требованиями (ст. 309).

ПРАВА И ОБЯЗАННОСТИ ЛИКВИДАТОРА

При всякой добровольной ликвидации обязанностью ликвидатора являются оплата долгов компании и установление взаимных прав участников компании. Для того чтобы ликвидатор имел возможность это сделать, он может, не требуя разрешения:

1. Составить список участников.
2. Предъявить требование об уплате взносов за паи.
3. Осуществлять все правомочия, предоставленные ликвидатору в случае принудительной ликвидации, за исключением упомянутых ниже.

Ликвидатор может продолжать деятельность компании, если он разумно полагает, что этого требуют интересы ликвидации компании. Если он это делает, то лица, в отношении которых он принимает на себя обязательства, имеют право на получение причитающихся им платежей преимущественно перед кредиторами компании на момент начала ее ликвидации (*Re Great Eastern Electric Co.* (1941), Ch. 241).

¹ *Re Art Reproduction Co., Ltd.* (1952), Ch. 89.

4. Созывать общие собрания компании для любых целей по своему усмотрению.

В случае добровольной ликвидации, производимой членами компании на основании ее чрезвычайной резолюции, а также при добровольной ликвидации, производимой кредиторами с разрешения суда или наблюдательного комитета или (при отсутствии такого комитета) с разрешения кредиторов, ликвидатор вправе (ст. 303):

1. Оплатить полностью требования любой группы кредиторов.

2. Заключить любое компромиссное или мировое соглашение с кредиторами.

3. Заключить мировое соглашение по всем спорам между компанией и ее участником или должником.

Список участников

При добровольной ликвидации ликвидатор не обязан соблюдать правила, относящиеся к составлению списка участников при принудительной ликвидации, хотя обыкновенно он этих правил придерживается. Поэтому нельзя приводить в качестве возражения против иска о взыскании потребованных платежей по паям то обстоятельство, что соответствующее извещение не было послано участнику¹. Список участников, составленный ликвидатором, является *prima facie* доказательством задолженности участников (ст. 303).

Предъявление требований

При добровольной ликвидации требование об уплате долга предъявляется путем вручения или посылки по почте ликвидатору данного под присягой удостоверения в подтверждение наличия долга (правило 92). Ликвидатор может установить срок предъявления всех требований к компании. Остальные правила, применяемые в случае принудительной ликвидации, применяются и при добровольной ликвидации (ст. 316), за исключением того, что требования могут и не регистрироваться.

* ¹ *Brighton Arcade Co. v. Dowling* (1868), L. R. 3 C. P. 175.

Платежи

Платежи объявляются ликвидатором; правила, касающиеся платежей в случае принудительной ликвидации, не применяются при добровольной ликвидации.

Собрания

Правила о собраниях, изложенные выше (стр. 333), применяются только к собраниям кредиторов в случаях добровольной ликвидации, производимой кредиторами.

Вознаграждение

Правила, ограничивающие вознаграждение ликвидатора только разрешенным его вознаграждением и запрещающие ему покупать или иначе использовать в своих интересах активы компании, применяются ко всем ликвидаторам.

Книга отчетов

При добровольной ликвидации, производимой кредиторами, ликвидатор обязан вести бухгалтерские книги, ведение которых признано необходимым наблюдательным комитетом или (при отсутствии такого комитета) кредиторами.

Книги должны представляться на рассмотрение наблюдательному комитету или кредиторам в указанные ими сроки (правило 172). В правилах не содержится указаний о ведении книг отчетов при добровольной ликвидации, производимой членами компании.

Не востребованные в течение шести месяцев нераспределенные активы должны быть внесены на счет ликвидации компании, как и в случаях принудительной ликвидации (ст. 343).

Право обращения к суду (ст. 307)

При добровольной ликвидации ликвидатор или любой кредитор либо участник могут обратиться к суду для разрешения любого возникающего при ликвидации вопроса или для осуществления судом любого права, которое суд мог бы осуществлять при ликвидации компании по решению суда. При добровольной ликвидации это дает ликвидатору такое же право на руководство его действиями судом, как и в случае принудительной ликвидации. Если ликвидатор считает, что имел место обман при оформлении или учреждении ком-

пании либо в ее деятельности после оформления, то он может получить приказ суда о публичном допросе любого учредителя, директора или иного должностного лица компании¹.

Обязанность заявить об уголовном преступлении (ст. 334)

Если ликвидатор считает, что кто-либо из настоящих или бывших должностных лиц либо членов компании совершил уголовное преступление по отношению к компании, то он обязан заявить об этом прокурору или, если это происходит в Шотландии, лорду-адвокату. Такое же заявление должно быть сделано министерству торговли, которое может ходатайствовать перед судом об издании приказа, сообщающего ему такие же полномочия по расследованию дел компании, как в случае ликвидации компании судом. Это, однако, не означает права на получение приказа о публичном или частном расследовании².

Принудительная ликвидация после начала добровольной ликвидации (ст. 310)

Добровольная ликвидация не препятствует праву любого кредитора или участника потребовать ликвидации компании судом. Кредитор, в пользу которого вынесено судебное решение в течение добровольной ликвидации, имеет право *ex debito iustitiae* в своих отношениях с компанией получить приказ о принудительной ликвидации компании³. Однако если большинство остальных кредиторов предпочитает, чтобы продолжалась добровольная ликвидация, то такой кредитор должен доказать, что это причинит ему вред⁴. Если это не кредитор, а участник компании, то он должен доказать суду, что добровольная ликвидация может нарушить права участников.

Если добровольная ликвидация заменяется принудительной, то все действия, совершенные в ходе добровольной ликвидации, предполагаются законными, кроме случаев, когда суд на основании доказательств о наличии обмана или заблуждения признает иное (ст. 229).

¹ *Re Campbell Coverings, Ltd.* (No. 2) (1954), 2 W. L. R. 204.

² *Re Campbell Coverings, Ltd.* (1953), Ch. 488.

³ *Re James Millward and Co., Ltd.* (1940), 1 Ch. 333.

⁴ *Re Home Remedies, Ltd.* (1943), Ch. 1.

Соглашение с кредиторами (ст. 306)

Компания, которая близка к ликвидации или ликвидируется, может заключить обязывающее ее соглашение с кредиторами, если это соглашение:

- 1) разрешено чрезвычайной резолюцией общего собрания компании,
- 2) одобрено $\frac{3}{4}$ кредиторов по числу и размеру их требований.

Любой кредитор или участник компании может в течение трех недель после заключения соглашения обратиться в суд для его опровержения, и суд может по своему усмотрению подтвердить или изменить соглашение. Это правило не относится к компромиссным соглашениям компании с ее кредиторами с целью восстановления платежеспособности компании и воспрепятствования ее ликвидации¹.

КРАТКАЯ СВОДКА

Добровольная ликвидация, производимая членами компании

1. Повестки о собрании, созываемом для принятия резолюции о ликвидации.
Собрание кредиторов не созывается.
2. Заявление о платежеспособности (может быть сделано до рассылки повесток о собрании для принятия резолюции о ликвидации).
3. Предоставление заявления о платежеспособности регистратору компаний.
4. Принятие рекомендации о ликвидации и назначение ликвидатора.
Прекращение деятельности компании, кроме необходимой для ликвидации.
Продолжение корпоративного существования компании.
Недопустимость передач паев без согласия ликвидатора.
Прекращение полномочий директора.
5. Представление резолюции регистратору компаний.
Публикация в газетах в течение семи дней.
Сообщение регистратору компаний о назначении ликвидатора (представляется в течение 21 дня).
6. Созыв не позднее чем через 3 месяца по истечении каждого года собрания компании и представление отчетов.
7. Объявление в «Газетт» о созыве заключительного собрания.
8. Созыв общего собрания в течение каждого месяца.
9. Представление отчетов регистратору компаний.

¹ *Re Contal Radio, Ltd.* (1932) 2 Ch. 66.

10. Прекращение существования компании по истечении трех месяцев с момента представления отчетов.

Добровольная ликвидация, производимая кредиторами

1. Повестки о собрании, созываемом для принятия резолюции о ликвидации.

Созыв собрания кредиторов.

2. Принятие резолюции и назначение ликвидатора и наблюдательного комитета.

[Последствия, указанные выше в п. 4].

3. Представление резолюции регистратору компаний.

Совершение остальных действий, таких же, как при добровольной ликвидации, производимой членами компании, с созывом, помимо собрания членов компании, также и собрания кредиторов.

СПбГУ

Глава 24

ЛИКВИДАЦИЯ ПОД НАБЛЮДЕНИЕМ СУДА

Если компания приняла резолюцию о добровольной ликвидации, то суд может издать приказ о продолжении этой ликвидации под наблюдением суда и с предоставлением прав обращения к суду кредиторам, участникам или иным лицам в течение срока и на условиях, по усмотрению суда (ст. 311).

Ликвидация под наблюдением суда напоминает добровольную ликвидацию. Должностное лицо, производящее расчеты по операциям компании, в этих случаях никогда не становится ликвидатором и публичное расследование обыкновенно не производится. Ликвидация под наблюдением суда отличается от добровольной ликвидации следующим:

1. После издания приказа о наблюдении суда, никакой иск не может быть предъявлен компании или рассмотрение его не может быть продолжено без разрешения суда. По особому ходатайству иски могут быть допущены ¹.

2. Если суд не предусмотрит иного, то все акты распоряжения имуществом, совершенные после начала ликвидации, недействительны ².

3. Любая опись имущества, наложение ареста, задержание или продажа арестованного имущества, совершенные после начала ликвидации, недействительны ³.

4. Приказ обычно обязывает ликвидатора представлять регистратору каждые три месяца доклад о ходе ликвидации и о ее положении, а также предписывает установление твердого размера издержек ⁴.

¹ Ст. 312, 226, 231.

² Ст. 313, 227.

³ Ст. 313, 228.

⁴ См. Companies (Winding-Up) Rules, 1949, Appendix, Form 18.

Суд пользуется полной свободой усмотрения в отношении издания приказа о наблюдении за ликвидацией, и кредитор не имеет права требовать издания такого приказа ¹.

Издавая приказ о наблюдении за ликвидацией, суд может назначить дополнительного ликвидатора. Назначенный в таком порядке ликвидатор имеет такие же права и находится в таком же положении, как если бы он был назначен при добровольной ликвидации компании (ст. 314).

Приказ о наблюдении за ликвидацией должен быть в течение 12 дней опубликован лицом, ходатайствовавшим о приказе, в «Лондон газетт», а также послан тем лицам и таким способом, какие укажет суд (правило 42).

Последствия приказа о наблюдении за ликвидацией (ст. 315)

Результатом издания приказа о наблюдении за ликвидацией является празо ликвидатора на ликвидацию компании в обычном порядке, как при добровольной ликвидации, с соблюдением ограничений, установленных приказом. Ликвидатор может осуществлять без санкции суда такие же правомочия, как ликвидатор при добровольной ликвидации. В случаях, когда при добровольной ликвидации требуется санкция (см. стр. 372), то санкция компании заменяется санкцией суда, а если до издания приказа о ликвидации под наблюдением суда это была добровольная ликвидация, производимая кредиторами, то санкция компании заменяется либо санкцией суда, либо санкцией наблюдательного комитета, либо, при отсутствии такого комитета, санкцией собрания кредиторов.

Закон указывает, что отдельные статьи, применяемые в случаях принудительной ликвидации, содержащиеся в Приложении одиннадцатом к закону, не применяются при ликвидации под наблюдением суда. За указанными выше исключениями, приказ о наблюдении во всех других отношениях рассматривается как приказ о ликвидации компании судом.

Началом ликвидации при ликвидации под наблюдением суда является день, когда была принята резолюция о добровольной ликвидации.

¹ *Crowford v. Cowper* (1902), 4 Fra. 849.

Глава 25

РЕОРГАНИЗАЦИЯ И СЛИЯНИЕ

Ни слово «реорганизация», ни слово «слияние» не имеют точного юридического значения. Обычно реорганизацией называют переход активов компании к другой компании, с тем что большинство лиц, ведущих дело, остается на своем месте. Под слиянием понимают объединение двух или больше компаний, образующих новую компанию, либо поглощение одной компанией другой. Как реорганизация, так и слияние осуществляются на основании ст. 287.

РЕОРГАНИЗАЦИЯ НА ОСНОВАНИИ СТАТЬИ 287

На основании ст. 287 компания может передать свое дело другой компании на условии, что встречное удовлетворение за проданное имущество, независимо от того, предусматривается ли оно в форме наличных денег, паев или других обязательств компании-покупателя, переходит к пайщикам компании-продавца. Для того чтобы осуществить это, компания должна:

1. Произвести добровольную ликвидацию в порядке добровольной ликвидации членами компаний.

2. Принять специальную резолюцию, предоставляющую общее или конкретное правомочие ликвидатору осуществить это соглашение.

3. Предложить другой компании продажу или иное распоряжение, полностью или частично, своими предприятиями или имуществом в пользу этой другой компании, независимо от того, образована эта компания по правилам Закона о компаниях или в ином порядке¹.

¹ Это включает и иностранную компанию.

Встречным удовлетворением за проданное имущество могут быть пай компании-покупателя, оплаченные полностью или частично и распределяемые между членами компании-продавца, либо любая другая выгода, предоставляемая им компанией-покупателем.

Во всех случаях покупателем должна быть компания, а не какой-либо спекулянт, который лишь намерен образовать компанию с целью приобретения имущества¹.

Обычный порядок, установленный на основании ст. 287, состоит в том, что должно быть созвано общее собрание компании с целью принятия резолюции о реорганизации. В этом собрании должны быть приняты резолюции о добровольной ликвидации компании, о назначении ликвидатора и о предоставлении ликвидатору права вступить в соглашение с компанией-покупателем на условиях, указанных в проекте соглашения, представленном собранию. В соглашении обычно предусматривается, что компания-покупатель приобретает все активы компании-продавца, за исключением суммы, удерживаемой ликвидатором для покрытия ее обязательств. В соглашении предусматривается также следующее:

что встречное удовлетворение будет заключаться в предоставлении компанией-покупателем ликвидатору или его представителям паев компании-покупателя, полностью или частично оплаченных;

что ликвидатор должен сообщить пайщикам компании-продавца о числе паев компании-покупателя, на которые они получают право, о суммах, подлежащих уплате при заявлении о выдаче им паев, и о сроке этого заявления, а также о том, что при пропуске этого срока они утратят право на получение паев.

Проект реорганизации предусматривал, что пайщики старой компании должны обратиться за паями новой компании в течение 10 дней с момента получения извещения и что ликвидатор может распоряжаться всеми неистребованными паями.

12 июня ликвидатор разослал извещение о том, что пай новой компании должны быть истребованы до 25 июня. Пайщик старой компании *П* обратился за паями 24 августа. Суд решил, что *П* не имел права ни на получение паев новой компании, ни на удовлетворение своего иска в другом порядке (*Postlethwaite v. Port Philip, etc., Gold Mining Co.* (1889), 43 Ch. D. 452).

¹ *Bird v. Bird's Patent, etc. Sewage Co.* (1874), L. R. 9 Ch. App. 358.

Вместо того чтобы предоставить право ликвидатору распоряжаться всеми паями, не истребованными пайщиками старой компании, может быть составлено соглашение о предварительной подписке на эти пай¹. Если в соглашении и в плане реорганизации не содержится никаких указаний о порядке распоряжения суммами, вырученными от продажи не истребованных паев, то эти суммы должны быть распределены между теми пайщиками, которые не потребовали паев новой компании².

Пай могут быть непосредственно переданы пайщикам старой компании, вместо того чтобы последние заявляли требование о выдаче им паев, в порядке, указанном выше.

Пайщики, не выразившие согласия на реорганизацию

Продажа или соглашение на основании ст. 287 обязательны для всех членов компании-продавца независимо от того, согласились они на них или нет. Однако член компании, который: 1) не голосовал за соответствующее мероприятие и 2) выразил свое несогласие в письме, адресованном ликвидатору и депонированном в зарегистрированной конторе компании в течение 7 дней с момента принятия резолюции, может потребовать, чтобы ликвидатор либо отказался от исполнения резолюции, либо купил принадлежащие этому члену компании пай (или другой его интерес) по цене, подлежащей определению по соглашению или третьей стороной. Если ликвидатор решит купить пай или другой интерес члена компании, то покупная цена должна быть уплачена до того, как компания-продавец прекратит свое существование, и должна быть взыскана ликвидатором в порядке, установленном специальной резолюцией. В соглашении обычно предусматривается удержание ликвидатором из активов компании-продавца определенной суммы для покрытия требований пайщиков, не выразивших согласия на реорганизацию³.

¹ *Barrow v. Paringa Mines* (1909), 2 Ch. 658.

² *Re Lake View Extended Gold Mine Co.* (1900), W. N. 44.

³ *Payne v. Cork Co.* (1900), 1 Ch. 308.

Кредиторы, не выразившие согласия на реорганизацию

Ликвидатор обязан оплатить требования кредиторов компании-продавца в обычном при ликвидации порядке. Однако если кредиторы заявляют, что их интересам в случае передачи всех активов компании-покупателю будет причинен ущерб, то они могут ходатайствовать о принудительной ликвидации либо об издании приказа о ликвидации под наблюдением суда. Указанная статья закона предусматривает, что специальная резолюция о реорганизации утратит силу, если в течение года будет издан приказ о ликвидации компании судом или под наблюдением суда, кроме случаев, когда суд санкционирует такую резолюцию.

Применение ст. 287 к другим формам ликвидации

Если исходить из буквального смысла ст. 287, то она относится только к добровольной ликвидации компании ее членами. Однако она применяется и к добровольной ликвидации компании ее кредиторами, с той разницей, что при этой ликвидации, в дополнение к специальной резолюции компании, порядок реорганизации должен быть санкционирован судом или наблюдательным комитетом (ст. 298).

В случае принудительной ликвидации суд может санкционировать порядок ликвидации, который будет осуществлен ликвидатором в соответствии со ст. 287. При этом специальной резолюции не требуется ¹.

**ПРОДАЖА ПО ПРАВУ, ПРЕДОСТАВЛЕННОМУ
МЕМОРАНДУМОМ**

Меморандум часто предоставляет компании право продавать свои пай за пай другой компании. Однако если продаже подлежат все предприятия компании и вырученные суммы должны быть распределены между пайщиками, то применяется порядок, предусмотренный ст. 287, в том числе и правила, установленные для охраны интересов пайщиков и кредиторов, не согласных на реорганизацию ².

¹ См. *Agra and Masterman's Bank* (1866), L. R. 12 Eg, 509 n.

² *Bisgood v. Henderson's Transvaal Estates* (1908), 1 Ch. 743; *Etheridge v. Central Uruguay Ry.* (1913), 1 Ch. 425.

«Продажа всего предприятия и распределение выручки не могут быть целью корпорации. В соответствии с положением своего меморандума компания, которой принадлежит только одно судно, может, несомненно, продать это судно со всем его оборудованием и на вырученные деньги купить новое. Однако, основываясь на этом положении меморандума, компания не может, по моему мнению, продать свое единственное судно и все его оборудование и разделить вырученную сумму между своими членами. Распределение капитала (кроме случаев его уменьшения) может иметь место только при ликвидации. Соглашение о продаже может быть актом действующей компании и соответствовать ее целям. Но соглашение о продаже и распределении продажной цены может быть действительно, только если компания предполагает ликвидироваться или уже ликвидируется. Если компания предполагает ликвидироваться или ликвидируется, то применяется ст. 161 [ныне ст. 234], содержащая правила, которые, по моему мнению, устанавливают такие права членов, которые не могут быть отменены каким бы то ни было положением меморандума или внутреннего регламента»¹.

КОМПРОМИССНОЕ СОГЛАШЕНИЕ ИЛИ СОГЛАШЕНИЕ НА ОСНОВАНИИ СТ. 206

Компания не может совершить акт передачи недвижимой собственности или передачи движимого имущества доверительному собственнику в пользу своих кредиторов (ст. 320). Компромиссное соглашение с кредиторами может быть заключено компанией (на основании ст. 306), если она должна ликвидироваться или уже ликвидируется. Ликвидатор также может заключить соглашение с кредиторами компании и продать ее имущество на основании ст. 245. Однако в обоих этих случаях ликвидация компании либо уже происходит, либо имеется в виду. В соответствии со ст. 206 компания может войти в компромиссное соглашение или в соглашение со своими кредиторами либо с группой кредиторов, а также со своими членами или с группой членов, не обращая компанию к ликвидации. Для этого должно быть создано общее собрание кредиторов или членов компании — в зависимости от того, с кем компания желает вступить в соглашение. Вместе с повестками об этом собрании должно быть разослано сообщение с объяснением последствий компромисса или иного соглашения. В этом сообщении должно быть, в частности, указано, заинтересованы ли материально директора в предполагаемом соглашении и какие последствия

¹ Лорд-судья Баклей, *Bisgood's case*.

оно может иметь для них, если эти последствия отличаются от тех, которые оно может иметь для интересов других лиц. Такое сообщение или уведомление о том, где оно может быть получено, должно быть разослано и в случае, если собрание созывается соответствующим объявлением (ст. 207).

Компромиссное соглашение или соглашение в порядке ст. 206 может быть заключено и будет обязательно для компании и ее кредиторов или членов (в зависимости от того, с кем заключено соглашение) при соблюдении следующих условий:

1. Если в созванном с этой целью собрании на него согласилось большинство присутствовавших в собрании кредиторов или группы кредиторов либо членов или группы членов компании, голосовавших лично или через уполномоченных, причем это большинство представляло $\frac{3}{4}$ суммы требований или паев заинтересованных лиц.

При этом полномочия могут быть даны в любой форме и для их действительности не требуется их представление в контору компании до собрания.

Директоры, которым полномочия могут быть даны в соответствии с приказом суда, обязаны использовать свои полномочия независимо от того, высказываются ли они за или против проекта реорганизации ¹.

2. Если оно разрешено судом.

Слово «соглашение» имеет очень широкий смысл. Соглашение может предусматривать отсрочку платежей держателями облигаций, их полный или частичный отказ от обеспечения принадлежащих им требований, их согласие обменять свои облигации на обыкновенные паи в новой компании ²; кредиторы могут согласиться получить наличными деньгами частичную оплату своих требований, а остаток сумм — в виде паев или облигаций компании; привилегированные пайщики могут согласиться на отказ от своего преимущественного права при распределении дивидендов и принять уменьшенную долю в дивидендах на будущее время.

Давая свою санкцию на проект реорганизации, суд должен убедиться в следующем: во-первых, что соблюдены требования закона, во-вторых, что заинтересованные лица были надлежащим образом представлены присутствовав-

¹ *Re Dorman Long and Co., Ltd.* (1934), Ch. 635.

² *Re Empire Mining Co.* (1890), 44 Ch. D. 402.

шими в собрании и что большинство действовало добросовестно и не подавляло меньшинства в целях обеспечения интересов, противоположных интересам той группы, которую они должны были представлять, и, в-третьих, что соглашение таково, что деловой человек, действующий разумно, одобрил бы его»¹. Суд не может дать своей санкции на соглашение, предполагающее сделки, выходящие за пределы специальной правоспособности компании (*ultra vires*)².

Обычно директоры, посылая повестки о собрании пайщиков и держателей облигаций, рассылают и объяснительный циркуляр. В этом циркуляре должно быть сообщено обо всех важнейших обстоятельствах, знакомство с которыми обеспечивает получившим повестки возможность высказать свое суждение по вопросу о предполагаемой реорганизации.

В соответствии с предлагаемым проектом соглашения держатели обеспеченных первым залогом облигаций на сумму 5 135 944 ф. ст. из 5,5% годовых должны были согласиться на отказ от этого права и аннулировать половину принадлежащих им облигаций в обмен на 30 привилегированных паев и 30 обыкновенных паев с привилегиями за каждые 100 ф. ст. облигаций. Вторая половина должна была быть обращена в облигационный капитал типа В с процентами в соответствии с получаемой прибылью.

В циркуляре было указано: 1) что этот проект соглашения был одобрен доверительными собственниками держателей облигаций, но не было оговорено, что эти доверительные собственники были банкирами компании и потому с точки зрения своих интересов как банкиров были сильнейшим образом заинтересованы в принятии данного проекта; 2) что активы компании были подвергнуты переоценке, но не была указана сумма, в которой они были при этом оценены. Суд решил, что циркуляр не соответствовал требованиям и что проект не был одобрен (*Re Dorman Long and Co., Ltd.* (1934), Ch 635).

Рассматриваемая статья может быть использована не только для компромиссных соглашений с кредиторами и членами компании, но также и для принятия проектов реорганизации или слияния. В таких случаях нет установленных законом правил об охране интересов пайщиков, несогласных с принятым решением, и поэтому пайщики связаны соглашением независимо от того, согласны ли они с ним или не согласны. Однако суд может — в качестве условия санк-

¹ Судья Эстбери *Re Anglo-Continental Supply Co.* (1922), 2 Ch. at p 736.

² *Re Oceanic Steam Navigation Co.* (1939), Ch. 41.

ционирования проекта по своему усмотрению — потребовать предоставления пайщикам прав, предусмотренных ст. 287.

Приказ, изданный на основании ст. 206, создает правовые последствия лишь после того, как официальная копия его представлена регистратору компаний. Копия приказа должна быть также приложена к каждой копии меморандума, выпускаемого после приказа.

Порядок (правило 53-b): Возбуждается ходатайство о разрешении созыва необходимых собраний (правило 8). К нему прилагается данное под присягой удостоверение, в котором излагается проект и представляются данные, необходимые для того, чтобы предоставить регистратору возможность решить, какие собрания должны быть созваны, кто должен в них председательствовать и какие объявления должны быть сделаны. После этого издается приказ, разрешающий все эти вопросы, а также указывающий, могут ли быть допущены к участию в собраниях уполномоченные. После собраний председатель составляет данное под присягой сообщение, в котором излагается его доклад о результатах собраний. Затем составляется ходатайство в суд о санкционировании проекта, причем к ходатайству прилагается данное под присягой удостоверение, содержащее изложение необходимых фактов (правило 5). Ходатайство должно быть оплачено гербовым сбором в размере 5 ф. ст., а приказ, если он составлен в суде, — 2 ф. ст.

Для облегчения реорганизации и слияния в случаях, когда перед судом возбуждается ходатайство о разрешении соглашения, включающего в себя передачу всего или части имущества одной компании (так называемой передающей компании) другой компании (так называемой принимающей компании), суд может издать приказ, регулирующий следующие отношения:

1. Передачу получающей компании полностью или частью имущества или обязательств передающей компании.

Изданный в этом случае приказ не переносит на получающую компанию выгоды от трудовых договоров между передающей компанией и ее служащими¹.

2. Предоставление паев и облигаций соответствующим лицам в получающей компании.

3. Продолжение получающей компанией или против нее всех процессуальных действий, начатых передающей компанией.

4. Прекращение передающей компании без ее ликвидации.

¹ *Nokes v. Doncaster Amalgamated Collieries* (1940), A. C. 1014.

5. Способы охраны интересов лиц, не согласных с проектом.

6. Любые иные отношения (ст. 208).

Любой приказ, изданный на основании ст. 208, должен быть представлен регистратору компаний в течение 7 дней со дня его издания.

Освобождение от гербового сбора в отдельных случаях слияния предусмотрено ст. 55 Закона о финансах 1927 г., дополненного Законом о финансах 1928 г.¹

ПОКУПКА ОДНОЙ КОМПАНИЕЙ ПАЕВ ДРУГОЙ КОМПАНИИ

Иногда компания становится преемником в делах другой компании не путем слияния с ней, а приобретая паи этой компании, продолжающей существовать. В таких случаях компания-приобретатель (принимающая компания) обычно делает предложение пайщикам другой компании (передающей компании) о приобретении их паев по установленной цене и определяет срок принятия этого предложения с оговоркой о том, что если указанный процент общего числа пайщиков не согласится на это, то предложение отпадет; если требуемое большинство соглашается на это предложение, то принимающая компания покупает эти паи и на основании ст. 209 имеет право, с соблюдением указанных ниже условий, приобрести паи меньшинства. Для возникновения этого последнего права налицо должны быть следующие условия:

1. Должен существовать проект реорганизации или договор, предусматривающий передачу паев одной компанией другой компании.

2. Предложение должно быть в течение 4 месяцев принято держателями $\frac{9}{10}$ (по стоимости) паев, к которым это предложение относится.

3. В двухмесячный срок со дня истечения указанных выше четырех месяцев приобретающей компанией должны быть посланы извещения по установленной форме пайщикам, несогласным на предложение компании приобрести их паи.

4. После этого принимающая компания в течение месяца имеет право и обязана приобрести паи на условиях, одобрен-

¹ *Att.-gen. v. London Stadiums, Ltd.* (1950), 1 К. В. 387.

ных большинством, за исключением случаев, когда не выразившие своего согласия пайщики в течение этого времени обратились в суд и суд вынес иное решение¹.

Не выразившие своего согласия пайщики, которых не удовлетворяет предложенная им цена, не могут получить приказа, дающего им право провести расследование о стоимости паев, кроме случаев, когда налицо особые обстоятельства².

Если суду не было заявлено никаких ходатайств либо если ходатайства были отклонены, то приобретающая компания уплачивает передающей компании стоимость паев и после этого приобретает право быть зарегистрированной как держатель этих паев. Цена в этом случае уплачивается в банк как доверительному собственнику в пользу бывших держателей паев. Для того чтобы дать приобретающей компании после приобретения ею больше $\frac{9}{10}$ общего числа предположенных к приобретению паев возможность приобрести остальные пай в принудительном порядке:

а) приобретающая компания должна предложить те же условия всем держателям соответствующих паев и

б) держателям, одобряющим проект реорганизации или договор, должно принадлежать не менее $\frac{9}{10}$ (по стоимости) паев и $\frac{1}{4}$ всего их числа.

После того как компания в соответствии с проектом или договором приобрела (вместе с имевшимися у нее до того паями) $\frac{9}{10}$ паев продающей компании, она должна в течение месяца с момента передачи ей паев сообщить об этом держателям остальных паев. Эти держатели могут в течение трех месяцев требовать от приобретающей компании, чтобы она приобрела их пай на тех же условиях, на каких она приобретала другие пай, или на условиях, которые будут установлены судом по ходатайству одной из сторон.

¹ Суд воспретит компании приобрести пай держателей, несогласных с предложением, если только он убедится в том, что предложенный проект несправедлив.

То обстоятельство, что сообщенные пайщикам данные были недостаточны для того, чтобы они могли иметь правильное суждение о сделанном предложении, не служит надлежащим основанием для такого решения суда (*Evertite Locknuts, Ltd.* (1945), Ch. 220). Если пай котируется на бирже, то биржевая котировка может быть принята *prima facie* как цена паев (*Re Press Caps, Ltd.* (1949), 1 All E. R. 1013)

² *Re Press Caps, Ltd.* (1948), 2 All E. R. 638.

Если в связи со сделанным предложением какие-либо суммы подлежат выплате директорам в качестве компенсации за потерю ими должности, то суммы соответствующих платежей должны быть указаны в извещении о предложении, рассылаемом пайщикам (ст. 193).

Если директор, ведущий переговоры о продаже паев данной компании другой компании, виновен в обмане, то пайщики, продавшие впоследствии свои паи на основании соглашения, заключенного этим директором, хотя и невиновные в обмане, несут ответственность за вред, причиненный обманом, если в какой-либо момент до совершения продажи они назначали его своим агентом.

Р, директор-распорядитель компании *Н.*, Лимитед, путем обмана, о котором другие директора не знали, показал у компании *Н.*, Лимитед, прибыль и вел переговоры с компанией *Е.*, Лимитед, о продаже ей паев *Н.*, Лимитед, не указывая, что прибыль была получена в результате нечестных операций. О переговорах было сообщено пайщикам, которые, не зная об обмане *Р*, уполномочили *Р* завершить продажу в соответствии с переговорами, которые он вел. Впоследствии обман был раскрыт и к пайщикам был предъявлен иск о возмещении убытков. Суд решил, что поскольку *Р* был представителем пайщиков, назначенным для переговоров о продаже их паев, пайщики несли ответственность за допущенный им обман, хотя он и предшествовал назначению *Р* представителем пайщиков (*Briess v. Wolley* (1954), 2 W. L. R. 832).

Глава 26

СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА О КОМПАНИЯХ

После детального рассмотрения законодательства о компаниях, весьма полезно осветить в общих чертах то направление, в котором развивается практика компаний, и выдвинуть некоторые предложения для будущего законодательства. Как уже указывалось в первой главе, коммерческая акционерная компания представляет собой дальнейшее развитие товарищества. Но в то время, как товарищество регулировалось нормами общего права (кодифицированными ныне в Законе о товариществах (Partnership Act) 1890 г.), компании регулируются законом. Компания имеет ряд преимуществ по сравнению с товариществом. Два основных преимущества заключаются в следующем: 1) только при помощи компании могут быть собраны достаточно крупные средства для ведения дела на современном уровне, ибо образование товарищества для осуществления какой-либо деятельности, связанной с извлечением прибыли, с участием более чем 20 членов (ст. 434), а если это банковское предприятие, то 10 членов (ст. 429), воспрещено законом; 2) компания становится юридическим лицом, а товарищество не юридическое лицо. Инкорпорация дает большие преимущества, о чем свидетельствует коммерческая практика. Эти преимущества заключаются в следующем:

а) В корпорации действует переменный состав участников, так что смерть, несостоятельность, душевная болезнь или выход из корпорации ее членов не влияют на существование самой корпорации. Например, если пайщик умрет и если его пай должны быть проданы для уплаты налогов с наследства или для других целей, финансовое положение компании не затрагивается и ни в ресурсах компании, ни в ресурсах ее членов не образуется никакой брешы. В товариществе же наоборот: в случае наступления одного из ука-

занных выше обстоятельств товарищество прекращается во всем, что касается данного товарища, а быть может, и всех товарищей. Пай умершего или выбывающего из дела товарища должен быть изъят из дела или должен быть возмещен ему остальными товарищами, что может причинить фирме серьезные финансовые затруднения.

б) Корпорация — носитель имущественных прав от своего собственного имени, и при передаче паев одним держателем к другому ничто не изменяется в имущественных правах корпорации. В товариществе собственниками являются товарищи или доверительные собственники в их пользу, так что периодически неизбежны изменения вследствие смерти или выхода из товарищества отдельных его членов.

в) Корпорация заключает договоры от своего имени и несет ответственность по этим договорам, устраняя ответственность членов. Иначе говоря, члены компании не отвечают по договорам компании. В товариществе же договоры фирмы — это договоры отдельных членов фирмы, которые и несут ответственность по этим договорам.

г) Паи компании могут передаваться или закладываться без согласия других пайщиков. Между тем паи в товариществе не могут передаваться без согласия всех остальных товарищей, а залог паев дает право остальным товарищам требовать прекращения товарищества.

д) Члены корпорации не несут ответственности за ее долги, а каждый из членов товарищества отвечает за все долги фирмы.

Это последнее преимущество может быть достигнуто и в товариществе, если лицо вступает в качестве вкладчика в коммандитное товарищество, образованное в соответствии с законом 1907 г. о таких товариществах. Однако число таких товариществ невелико ввиду гораздо больших преимуществ, предоставляемых компаниями с ограниченной ответственностью.

Остановимся вкратце на ходе развития компаний.

Первоначально почти все компании, зарегистрированные на основании законов о компаниях, являлись акционерными обществами, капитал которых создавался за счет большого числа вкладчиков. Таким образом, можно было с основанием утверждать, что: «основной принцип законодательства о компаниях, который впервые был претворен в

жизнь в 1862 г., очень успешно утверждался, начиная с этого момента и до настоящего времени. Можно сказать, что этот основной принцип заключается в том, что была найдена правовая форма, выгодная для лиц, вкладывающих свои деньги, большие или малые, с возможностью сохранить свои сбережения и пустить их в оборот с преимуществом (если они этого желают) ограниченной ответственности. Эта форма очень выгодна и для оборота, ибо при ее помощи собираются и вкладываются в промышленность суммы, которые при других условиях использовались бы менее продуктивно» (лорд Ренбери). Большая часть, если не все публичные компании до наших дней носят такой характер. С ростом числа частных компаний и особенно компаний, которые теперь называют «освобожденными частными компаниями», появились такие компании, капитал которых предоставляется целиком одним лицом либо, самое большее, двумя или тремя лицами. Такие компании по сути дела представляют собой инкорпорированные товарищества. Статистика министерства торговли показывает, что в течение многих лет происходит постепенное сокращение числа публичных компаний и в то же время рост числа зарегистрированных частных компаний. Например, в 1952 г. была зарегистрирована только 21 публичная компания и 12 149 частных компаний, причем средний номинальный капитал новых компаний (как публичных, так и частных) составляет 4 273 тыс. ф. ст. Поскольку 73,5% зарегистрированных частных компаний — это освобожденные частные компании, то можно сделать вывод, что основное участие в возникающих компаниях принимают мелкие капиталисты, так что к большинству компаний многие из положений Закона о компаниях не применяются.

Практика современного торгового оборота лишила многие предписания Закона о компаниях даже и того значения, которое они имели для публичных компаний прежде. В свое время деятельность учредителя компании представляла собой почти самостоятельный вид деятельности. Теперь это не так, и все более строгие требования последовательно издававшихся законов о компаниях в отношении выпуска проспектов и обязательной гласности способствовали почти полному исчезновению фигуры недобросовестного учредителя компании. Прекратилась практика выпуска привилегированных учредительских паев и паев с отсрочкой опла-

ты. С другой стороны, привилегированные паи, особенно с тех пор, как они подлежат выкупу, стали несколько более популярными, хотя сообщаемые ими права и подверглись небольшому, но все же заметным изменениям. В процветающей компании привилегированный пайщик рассматривается теперь как временный член компании, права которого ограничиваются только его правом на дивиденд и преимуществом при распределении капитала в случае ликвидации, но который не имеет никаких преимуществ при распределении излишков актива, причем внесенный им капитал подлежит возвращению ему, как только компания окажется в состоянии получить необходимые ей деньги за более низкий процент. После печального опыта многих компаний в годы между двумя мировыми войнами выпуск частично оплаченных паев прекращен, и хотя паевой капитал некоторых страховых компаний и банков оплачен еще только частично, однако общепризнано, что в обычной коммерческой компании не полностью оплаченные паи не только не популярны среди вкладчиков средств, но и представляют собой сомнительный актив в случаях, когда компания должна предъявить требование к пайщику о взносе неуплаченной им части пая. Интересно отметить, что во Франции выпущенный капитал должен быть полностью оплачен в течение пяти лет с момента создания компании и что увеличение капитала или выпуск облигаций не допускается до тех пор, пока весь капитал полностью не оплачен¹.

Что касается должностных лиц компании, то следует отметить усиление роли секретаря. Прежде он являлся лишь подчиненным должностным лицом, ныне на него возложена законом значительная ответственность. Значение должности ревизора возросло даже еще больше, чем значение должности секретаря, и теперь должность ревизора может рассматриваться почти как равная с должностью директора. Ревизору предоставлены широкие права (см. ст. 162), и он может осуществить эти права как при составлении своего доклада, так и, в особых случаях, путем отказа в удостоверении отчета.

¹ Jean Escarra. Some Points of Comparison between the Companies Act, 1948, and the French Law of Companies, 11 Camb. L. J., 15, 17.

Одним из слабых мест современного законодательства о компаниях является сохранение правила об *ultra vires*. По этому поводу в докладе комитета Козна сказано: «Положение *ultra vires* предоставляет иллюзорную защиту пайщикам и вместе с тем может служить западней для третьих лиц, имеющих дело с компанией... Мы считаем, что в том виде, в каком оно сейчас применяется к компаниям, правило об *ultra vires* не служит полезной цели, а является источником ненужных затруднений и неприятностей». Новым примером справедливости этого замечания является решение по делу *Re Jon Beauforte (London) Ltd.*, в котором товары были предоставлены компании лицом, не знавшим о том, что компания не имела права приобретать такие товары, и потерявшим право на предъявление требований при ликвидации компании, несмотря на то, что его товары были использованы компанией. Отказ от этого правила в законодательстве о компаниях не будет нарушением правового принципа, поскольку правоспособность компании будет по-прежнему признаваться основанной на ее договоре с пайщиками о пределах прав директоров, как это предложено в докладе комитета. Во Франции считают, что «любая компания имеет такую же правоспособность, как и любое физическое лицо»¹. Такова же была точка зрения общего права².

Независимо от того, будет ли осуществлено это предложение или нет, необходимо поставить вопрос о целесообразности наличия двух документов — меморандума и временного регламента — вместо одного, который охватывал бы содержание обоих этих актов. Обоснованием наличия двух документов служило то, что меморандум рассматривался как «основное... и неизменяемое положение о компаниях, созданных на основе» Закона о компаниях³, в то время как другой документ — внутренний регламент — рассматривался как документ, содержащий внутренние правила компании и изменяемый по усмотрению компании. Первоначально данное в меморандуме определение цели компании не могло быть изменено ни при каких обстоятельствах; в дальнейшем

¹ *Ibid.*, p. 24.

² *Case of Sutton's Hospital* (1613), Co. Rep. 23a; Blackstone, Comm. 1, 463.

³ Лорд Селборн в деле *Ashbury Carriage Co. v. Riche* (1875), L. R. 7 H. L. 653, 693.

стало допускаться его изменение с разрешения суда, а ныне его можно изменить и без санкции суда. Таким образом, в настоящее время оно находится в таком же положении, как и внутренний регламент, с тем лишь отличием, что несогласное на изменение меньшинство может на основании ст. 5(2) обратиться в суд. Остальные положения меморандума (кроме относящихся к месту нахождения зарегистрированной конторы) могут изменяться свободно и могут быть вполне согласованы с внутренним регламентом. Если бы это предложение было принято, то это дало бы возможность отказаться от формы меморандума, указанной в Таблице Б, которая заимствована текстуально из Закона о компаниях 1862 г. и которая до смешного отстала от современной практики. Поскольку первоначальное обоснование наличия двух документов утратило силу, нам представляется, что нет оснований для увековечения различия между меморандумом и внутренним регламентом.

Закон требует, чтобы последним словом в наименовании компании было слово «Лимитед». Это требование основано, однако, на неправильном употреблении данного термина. Ответственность компании по ее собственным долгам не ограничена, а члены компании не отвечают и никогда не будут отвечать за долги компании (кроме случаев очень ограниченной ответственности по ст. 31), ибо компания является самостоятельным правовым образованием, отличным от ее пайщиков. В наименовании компании наиболее важным является указание на то, что эта компания представляет собой корпоративное образование, а не просто неинкорпорированное товарищество. Теперь уже поздно использовать слово «компания» исключительно для обозначения инкорпорированных компаний, поскольку это слово обычно употребляется и для обозначения неинкорпорированных объединений. Принятый в Америке термин «инкорпорейтед» точно выражает соответствующее понятие, и было бы желательно заменить этим словом или соответствующим ему синонимом слово «лимитед».

Вопрос о разделении капитала на паи с твердо установленной суммой каждого в настоящее время рассматривается комитетом, назначенным министерством торговли¹. Номи-

¹ В докладе комитета (Cmd. 9112) рекомендуется выпуск обыкновенных паев без объявленной стоимости.

нальная стоимость пая не имеет никакого отношения к его реальной стоимости даже в том случае, когда он представляет действительную часть капитала компании, а частый выпуск паев с премией подчеркивает нереальность такого способа разделения капитала. Капитал, числящийся на счете премий по паям,— это аномальная форма капитала, поскольку это капитал, с которого не выплачивается дивиденд, который не соответствует собственности на паи какого-нибудь определенного вида, как например обыкновенные или привилегированные паи, который не составляет части номинального капитала и вследствие этого скрыт от внешнего мира, не проникающего в счета компании, и который не подлежит соответствующим налогам. Если бы паи, обыкновенные или привилегированные, рассматривались как отдельные единицы, их действительный характер был бы гораздо яснее.

Поскольку капитал, в котором нуждается современная публичная компания, должен все больше и больше возрастать, то число пайщиков также, по-видимому, растет, хотя суммы паев, принадлежащих каждому, очевидно, уменьшаются. В докладе комитета Коэна указано: «Число пайщиков, по-видимому, продолжает возрастать при одновременном уменьшении суммы паев, принадлежащих в среднем каждому пайщику». В 1945 г. в 10 крупнейших компаниях более 41% пайщиков владело паями в числе менее 100 каждый. Результатом этого является то, что все меньшее число пайщиков лично посещают общие собрания компании, уполномоченные приобретают все большее значение и ослабляется контроль деятельности директоров общими собраниями компании. Это, по-видимому, неизбежно. Еще раз обратимся к докладу Коэна (§ 124): «Исполнительная власть неизбежно должна быть предоставлена директорам и используется ими обычно в интересах пайщиков».

Однако пайщики контролируют осуществление директорами правомочий, встречаясь не реже раза в год в общих собраниях, в которых пайщики могут ставить директорам вопросы о ведении дел. Финансовая деятельность директоров контролируется ревизорами, которые, будучи обязаны делать ежегодный доклад пайщикам, эффективно препятствуют неправильному использованию средств компании. К тому же директора всегда стоят перед эвентуальной пер-

спективной расследования, производимого министерством торговли на основании ст. 164.

Тот контроль, которому подчинены директора компании, можно с пользой сравнить с контролем деятельности членов публичных бюро, образованных для руководства предприятиями угольной, энергетической и газовой промышленности, а также воздушного транспорта¹. Члены этих бюро назначаются соответствующими министрами. Они занимают эту должность в течение определенного времени, но могут отказаться от нее или быть уволенными в соответствии с правилами, содержащимися в инструкциях министров². Не считая директив в отношении общего характера осуществления обязанностей соответствующих бюро³, члены бюро свободны от непосредственного контроля. Единственная форма косвенного контроля их деятельности носит весьма неопределенный характер. Во-первых, создаются советы, в которых должны быть представлены потребители, рассматривающие вопросы продажи или поставки продукции данной отрасли промышленности и сообщающие о необходимых, по их мнению, мероприятиях соответствующему министру. Эти советы называются: «советы потребителей» — в угольной промышленности⁴, «консультативные советы» — в энергетической⁵ и газовой промышленности⁶ и «совещательные» органы — в воздушном транспорте⁷. Эти советы не имеют почти никакого практического значения. Во-вторых, бюро должны представлять годовой отчет парламенту⁸. В-третьих, бухгалтерия должна вестись по «форме, которая соответствует лучшим коммерческим образцам» и подвергается ежегодной ревизии ревизорами, назначенными министрами. Отчет с докладом ревизоров посылается министру, который

¹ См. «The New Public Corporations and the Law» by Prof. W. Friedmann, 10 Mod. L. R., 233, 377.

² Coal Industry Nationalisation Act, 1946, s. 2; Electricity Act, 1947, s. 3; Gas Act, 1948, s. 5; Civil Aviation Act, 1946, s. 1.

³ Coal Industry Nationalisation Act, 1946, s. 3; Electricity Act, 1947, s. 5; Gas Act, 1948, s. 7; Civil Aviation Act, 1946, s. 4.

⁴ Coal Industry Nationalisation Act, 1946, s. 4.

⁵ Electricity Act, 1947, s. 7.

⁶ Gas Act, 1948, s. 9.

⁷ Civil Aviation Act, 1946, s. 36.

⁸ Coal Industry Nationalisation Act, 1946, s. 54; Electricity Act, 1947, s. 8; Gas Act, 1948, s. 10; Civil Aviation Act, 1946, s. 22.

должен представить его парламенту¹. Практическим результатом этих положений является более слабый контроль деятельности публичных бюро, чем тот, которому со стороны пайщиков подвергаются директора.

Вопрос о контроле управления компаниями продолжает оставаться вопросом, эффективное решение которого пока не найдено. В современных публичных компаниях директора обычно владеют очень небольшим числом паев. Их заработная плата и другие виды вознаграждения в гораздо большей мере, чем их дивиденды, являются основной формой их участия в прибылях компании. Результатом этого является разрыв между управлением и собственностью на паи. В связи с этим особенно настоятельной является потребность в новых методах контроля управления.

В частных компаниях имеются свои неизвестные публичным компаниям трудности, связанные с положением меньшинства пайщиков. В докладе Коэна рассматриваются две трудности такого рода: одна — возникающая в связи с ограничениями права на передачу паев, и другая — связанная с чрезмерно высоким вознаграждением директоров. Это, однако, не единственные трудности. Помимо ограничения права на передачу паев, рынок для покупки паев, принадлежащих меньшинству в частной компании, чрезвычайно ограничен, и если большинство пайщиков не желает купить эти паи, то паи меньшинства независимо от ограничений в праве передачи не могут быть проданы за цену, хотя бы отдаленно приближающуюся к их стоимости. Кроме того, меньшинство пайщиков, состоящих на службе у компании, может быть уволено с занимаемых ими должностей вполне законно после соответствующего предупреждения. Средство правовой защиты, предоставляемое ст. 210 и заключающееся в возбуждении в таких случаях ходатайства о ликвидации компании, не дает надлежащей охраны интересов меньшинства, разве что эти интересы подавлялись бы очень грубо. В случае же, когда принцип решения большинством голосов соблюден и налицо нет обмана, очень трудно усмотреть какое-либо средство правовой защиты интересов меньшинства. Единственным доступным средством представляется скорее про-

¹ Coal Industry Nationalisation Act, 1946, s. 31; Electricity Act, 1947, s. 46; Gas Act, 1948, s. 50; Civil Aviation Act, 1946, s. 21.

филактика, чем само лечение; она заключается в том, что следует самым тщательным образом изучать проекты внутренних регламентов, с тем чтобы в них было предусмотрено право распоряжения паями в случае смерти пайщика или выхода его из компании. Надо владеть также не менее одной четвертой частью голосов, для того чтобы внутренний регламент не мог быть изменен без согласия меньшинства пайщиков.

СПбГУ

Глава 27

КОМПАНИИ, ОБРАЗУЕМЫЕ ПО СПЕЦИАЛЬНОМУ ЗАКОНУ

Железнодорожные компании, компании по строительству и эксплуатации каналов, верфей, компании водного транспорта и другие компании, образуемые для ведения предприятий, имеющих публичное значение, инкорпорируются на основании специального закона парламента, поскольку им необходимы такие правомочия и привилегии, которых они не могут получить на основании Закона о компаниях¹. Эти компании регулируются законами об оговорках к законодательству о компаниях 1845—1889 гг., поскольку эти законы не изменены или их применение не отменено специальным актом об инкорпорации данной компании. Из числа этих законов Объединенный закон об оговорках к законодательству о компаниях (*Companies Clauses Consolidation Act*) 1845 г. применяется ко всем компаниям, инкорпорируемым специальным парламентским актом после 1845 г., за исключением случаев, когда в этом акте специально оговорено неприменение указанного закона. Части же I и II Объединенного закона об оговорках к законодательству о компаниях 1863 г. применяются только в случаях, когда это специально оговорено в акте об инкорпорации данной компании.

Компания, образуемая по специальному закону, не имеет ни меморандума, ни внутреннего регламента. Содержание этих двух актов заменяется содержанием специального парламентского акта и законов об оговорках к законодательству о компаниях.

¹ Компания, учрежденная для удовлетворения публичных потребностей и не являющаяся органом публичной власти, не имеет права на привилегии, предусмотренные Законом об охране публичных властей (*Public Authorities Protection Act, 1893 г.; Att.-gen. v. Margate Pier Co. (1900), 1 Ch. 749.*

Наименование

Наименование компании устанавливается в специальном законе, которым учреждается компания. Наименование может быть изменено только новым парламентским законом. Изменение наименования не затрагивает никаких действий, совершенных до изменения ¹.

Главная контора

Компания, образованная в силу специального закона, не обязана иметь зарегистрированную контору. Вместо зарегистрированной конторы такая компания должна иметь то, что обычно определяется как «главная контора». Главная контора — это контора, в которой осуществляется общее наблюдение за деятельностью компании и руководство ею ².

Исковые заявления, вызовы в суд, повестки и другие официальные документы считаются врученными компании, если они переданы или отправлены по почте в главную контору компании, а также если они вручены лично секретарю или, в случае его отсутствия, одному из директоров ³.

Отпечатанная в королевской типографии копия специального закона об учреждении компании должна храниться в главной конторе компании. Несоблюдение этого карается штрафом в размере 20 ф. ст. ⁴

Цели компании

Цели компании должны быть установлены в специальном законе об учреждении компании. Все, что совершается не для достижения этих целей, является нарушением специальной правоспособности компании (*ultra vires*) и недействительно, так же как и при сделках *ultra vires* компаний, созданных на основании Закона о компаниях 1948 г.

«Я считаю, что в том случае, когда компания создана законом парламента и цели ее указаны в законе, причем компания создана только для того, чтобы действовать для достижения этих целей, то не только

¹ Companies Clauses Act, 1863, ss. 36—39. Применение этого закона должно быть специально оговорено в законе, на основании которого инкорпорирована компания.

² *Palmer v. Caledonian Ry.* (1892), 1 Q. B. 823.

³ Companies Clauses Act, 1845, s. 135.

⁴ *Ibid.*, ss. 161, 162.

цели, которых компания может правомерно добиваться в своей деятельности, должны быть установлены законом, но и полномочия, которыми компания может правомерно располагать для достижения этих целей, должны быть также либо прямо установлены законом, либо определяться на основании разумного толкования этого закона»¹.

Перспективы

В законах об оговорках к законодательству о компаниях не содержатся правила об издании проспектов. Из этого следует, что компания, образованная по специальному закону, предлагая публике подписываться на ее паи, обязана сообщать только такие сведения, какие она сочтет нужным. Если в проспекте содержатся ложные сведения, то лица, введенные в заблуждение, могут предъявить к компании и ее директорам иск об обмане. Они имеют также право на расторжение заключенного ими договора. Лица, непреднамеренно введенные в заблуждение при издании проспекта, также имеют право на расторжение договора, однако директора в этом случае не обязаны к уплате возмещения согласно ст. 43 Закона о компаниях 1948 г.

Рассылка циркуляров, относящихся к паям и облигациям компании, образованной в силу специального закона, регулируется Законом о борьбе с обманами при вложении денежных средств (*Prevention of Fraud (Investments) Act*) 1939 г.

Учредительские расходы

Средства, собранные компанией, образованной по специальному закону, должны быть использованы: 1) для оплаты расходов и издержек, связанных с подготовкой издания специального парламентского акта об образовании компании и 2) для осуществления деятельности, направленной на достижение целей компании². Таким образом, солиситор вправе получить от компании возмещение расходов и издержек, понесенных им в связи с изданием специального закона³.

¹ Лорд Уотсон в деле *Wenlock v. River Dee Co.* (1885), 10 App. Cas. at p. 362.

² *Companies Clauses Act*, 1845, s. 65.

³ *Hitchins v. Kilkenny Ry.* (1850), 9 C. B. 536. См. *Re English and Colonial Produce Co.* (1905), 2 Ch. 435 и *Clinton's Claim* (1908), 2 Ch. 515 в случае, если выступает зарегистрированная компания.

КАПИТАЛ

Размер капитала компании устанавливается в специальном законе, в силу которого компания образуется. Капитал должен быть разделен на пай, число и сумма которых установлены законом. Все пай должны быть пронумерованы¹. Пай представляют собой движимое имущество².

Компания, образованная в силу специального закона, может выпускать полностью оплаченные пай с дисконтом³. Однако компания может выпускать привилегированные пай только в случае, если такое правомочие содержится в специальном законе об ее образовании⁴.

Увеличение капитала

Законы об оговорках к законодательству о компаниях не предоставляют компании права увеличивать капитал; такое право может быть предоставлено специальным законом, в силу которого компания образуется. В законах предусмотрены, однако, два случая допустимого увеличения капитала: 1) если новый капитал создается вместо совершения займа, и 2) если специальный закон, в силу которого компания образована, разрешает увеличение капитала.

1. Если компании предоставлено право совершать займы, то она может вместо осуществления этого права собрать сумму, которую она вправе взять займы, или часть этой суммы путем выпуска новых паев. Компания может выпустить новые пай также для того, чтобы погасить совершенный ею заем. На такой выпуск паев необходимо предварительное разрешение общего собрания компании. Если к моменту выпуска новых паев наличные пай продаются с премией (выше первоначальной стоимости), то сумма, которая должна быть получена путем выпуска новых паев, должна быть разделена на пай такого размера, который дал бы возможность распределить их между наличными пайщиками пропорционально числу паев, принадлежащих каждому пайщику. После этого пай предлагаются наличным пайщикам, и

¹ Companies Clauses Act, 1845, s. 6.

² *Ibid.*, s. 7.

³ *Statham v. Brighton Marine Co.* (1899), 1 Ch. 199. Это решение было подвергнуто сомнению в деле *Newburgh and North Fife Ry. v. North British Ry.*, 1913, S. C. 1166.

⁴ *Sturge v. Eastern Union Ry.* (1855), 7 De G. M. and G. 158.

если кто-либо из них в течение месяца не принимает предложенных ему паев, то компания вправе распорядиться этими паями к наибольшей для себя выгоде. Если наличные паи не продаются с премией, то новые паи могут быть предложены к приобретению в порядке и на условиях по усмотрению компании¹. Эти паи могут быть выпущены и с дисконтом.

2. Если специальный закон, в силу которого компания образована, допускает увеличение капитала, то дополнительный выпуск паев может быть произведен по решению указанного в законе об образовании компании большинства пайщиков или акционеров в собрании, специально созванном для этой цели. Если в специальном законе об образовании компании нет указаний на большинство голосов, необходимое для принятия решения об увеличении капитала, то такое решение должно быть принято большинством в $\frac{3}{5}$ голосов². Если наличные паи компании продаются с премией, то вновь выпущенные паи должны быть предложены наличным пайщикам, так же как в случае выпуска паев взамен совершения займов³. Если паи не продаются с премией, то они могут быть предложены эвентуальным приобретателям на условиях и в порядке по усмотрению директора⁴.

Привилегированные паи

Привилегированные паи могут быть выпущены только в случае, если это разрешено специальным законом, в силу которого компания образована. Если такое разрешение дано, то размер дивиденда по привилегированным паям не должен превышать размера, определенного специальным законом. Если размер не установлен, то он не должен превышать 5%. Выпускаемые в таком порядке и на таких условиях привилегированные паи не являются кумулятивными⁵. Условия, на которых выпускаются привилегированные

¹ Companies Clauses Act, 1845, ss. 56—60.

² Companies Clauses Act, 1863, s. 12.

³ *Ibid.*, ss. 17—20.

⁴ *Ibid.*, s. 21.

⁵ Кумулятивными называются привилегированные паи или акции, дающие право на так называемое накопление дивиденда: если дивиденд по таким паям или акциям не может быть выплачен в какие-либо годы, то он накапливается до момента, пока компания выплатит его полностью

пай, должны быть указаны в удостоверении о паях¹.

Если иное не установлено в специальном законе, в силу которого компания образована, то привилегированные пай не дают преимуществ при распределении капитала в случае ликвидации компании.

В 1907 г. предприятия компании, образованной в силу специального закона, были переданы местным властям. Баланс на 31 декабря 1907 г. показывал недостаток капитала в размере 11 000 ф. ст. 30 июня 1908 г. компания была ликвидирована, и у ликвидатора на руках была сумма в 408 ф. ст., представлявшая собой прибыль, полученную в виде процентов на вложенные средства и банковские вклады компании.

Привилегированные пайщики предъявили требование о выплате им этих денег в качестве дивиденда или процентов по их паям. Суд решил, что: 1) привилегированные пайщики не имели права на дивиденд, пока дивиденд не был объявлен, 2) они не имели также никаких преимуществ при распределении капитала и 3) средства должны быть распределены между всеми пайщиками пропорционально принадлежащему каждому из них капиталу (*Re Accrington Corpn. Steam Tramways Co.* (1909), 2 Ch. 40).

Если это разрешено законом, привилегированные пай могут быть выпущены с преимуществом держателей при возвращении капитала. Однако и в этом случае признается законным условие о том, что такие пай не дают права на участие в распределении излишка активов после выплаты капитала².

Акционерный капитал

Пай могут быть объединены в акционерный капитал с согласия $\frac{3}{5}$ пайщиков, присутствующих лично или через уполномоченных в общем собрании, созванном для этой цели. Держатели акций имеют такие же права на участие в распределении дивидендов и прибыли компании и такое же право участия в голосовании и избрания директора, как если бы они были держателями паев на равную сумму³. Новые акции и привилегированные акции могут выпускаться в том же порядке и на таких же условиях, как новые и привилегированные пай.

держателю привилегированного пая или привилегированной акции.—
Прим. ред.

¹ *Ibid.*, ss. 13—15.

² *Windermere District Gas and Water Co. v. Whitehead* (1931), 1 Ch. 558.

³ *Companies Clauses Act*, 1845, ss. 61—64.

Аннулирование паев или акций

Компания, образованная в силу специального закона, может аннулировать выпуск новых паев или новых акций, если она решит не выпускать в обращение ранее выпущенные пай или акции¹.

ПАИ

Лицо становится пайщиком компании, образованной в силу специального закона, если оно путем подписки или иным путем приобретает право на пай в этой компании и будет внесено в список пайщиков². Компания обязана вести: 1) список пайщиков, 2) книгу адресов пайщиков и 3) список акционеров.

В списке пайщиков должны содержаться следующие данные:

1. Имена пайщиков, расположенные в алфавитном порядке.

2. Число паев, принадлежащих каждому пайщику с указанием номера каждого пая.

3. Суммы, полученные в оплату паев.

Правильность списка должна удостоверяться приложением к нему печати в первом и во всех последующих обыкновенных общих собраниях компании³.

В книге адресов пайщиков должны содержаться расположенные в алфавитном порядке имена, адреса и данные о пайщиках. Эта книга должна предоставляться для ознакомления с нею всем пайщикам бесплатно. Пайщики могут истребовать копии, уплачивая по 6 пенсов за каждые 100 слов⁴.

В списке акционеров должны быть указаны:

1. Имена акционеров.

2. Сумма акций, принадлежащих каждому из них.

Список должен представляться в разумное время любому акционеру для ознакомления с ним⁵.

¹ Companies Clauses Act, 1863, s. 16.

² Companies Clauses Act, 1845, s. 8.

³ *Ibid.*, s. 9.

⁴ *Ibid.*, s. 10.

⁵ *Ibid.*, s. 63.

Удостоверение о паях

Пайщик имеет право по своему требованию получить удостоверение о паях за печатью компании. В удостоверении должно быть указано число паев, на которое имеет право пайщик. Компания может требовать 2 шиллинга 6 пенсов за выдачу такого удостоверения. Удостоверение является *prima facie* доказательством права на паи. Такое удостоверение устанавливает процессуальное ограничение права компании возражать против утверждений о наличии у лица, которому оно выдано, прав на паи так же, как это установлено для компаний, действующих на основании закона о компаниях¹. Новое удостоверение о паях может быть выдано, если старое удостоверение изношено, повреждено, потеряно или уничтожено².

Ответственность пайщика

Ответственность пайщика ограничена суммой принадлежащих ему паев. Однако в одном случае положение пайщика компании, образованной в силу специального закона, отличается от положения члена компании, образованной в соответствии с законом о компаниях. Кредитор компании, образованной в соответствии с законом о компаниях, не имеет способов непосредственного воздействия на пайщика, не полностью оплатившего свои паи. Единственным средством правовой защиты интересов кредитора в таких случаях является требование ликвидации компании, в ходе которой ликвидатор истребует уплаты не погашенных ранее взносов по паям. Наоборот, кредитор компании, образованной в силу специального закона, может обратиться с иском на имущество пайщика, не уплатившего взносов по паям, если:

1. Взыскание было обращено на имущество компании.
2. Взыскание оказалось недостаточным для погашения долга.
3. Пайщику принадлежат не полностью оплаченные паи.
4. Получено разрешение суда³.

¹ *Shropshire Union Ry. and Canal Co. v. R.* (1875), L. R. 7 H. L. 496, 509.

² Companies Clauses Act, 1845, ss. 11—13.

³ *Ibid.*, s. 36.

Передача паев

Каждый пайщик вправе передать свои пай или акции с соблюдением положений, содержащихся в законе 1845 г. и в специальном законе, в силу которого компания образована. Передача совершается в форме документа за печатью, оплаченного надлежащим гербовым сбором. В этом документе должно быть точно указано встречное удовлетворение за передачу паев или акций. Документ за печатью должен быть составлен по форме, указанной в Приложении В к закону 1845 г., или по однородной форме. Он должен быть вручен лицом, отчуждающим пай, их приобретателю.

Порядок передачи заключается в том, что документ за печатью о передаче паев должен быть послан секретарю компании. Последний вносит соответствующую запись в реестр передач паев и делает отметку об этой записи на обороте документа за печатью. После этого по требованию приобретателя ему выдается удостоверение о паях. Вместо выдачи приобретателю нового удостоверения о паях на обороте удостоверения, выданного ранее отчуждателю паев, может быть по требованию приобретателя сделана подписываемая секретарём компании отметка о произведенной передаче паев. В каждом из этих случаев компания может требовать уплаты суммы в 2 шиллинга 6 пенсов.

После предъявления компанией требования об уплате очередного взноса за пай пайщик не вправе передать частично оплаченный пай до уплаты очередного взноса по паю, который он намерен передать, а равно и по всем другим принадлежащим ему паям. Однако компания не может отказать в регистрации передачи полностью оплаченных паев по тому основанию, что пайщик допустил просрочку в производстве потребованных от него частичных взносов по другим принадлежащим ему паям¹.

Книга регистрации передачи паев может быть закрыта на 14 дней перед каждым обыкновенным общим собранием. Оповещение об этом путем соответствующего объявления должно быть сделано за 7 дней². Акции передаются таким же

¹ *Hubbersty v. Manchester, Sheffield and Lincolnshire Ry.* (1867), L. R. 2 Q. B. 59, 471.

² Companies Clauses Act, 1845, ss. 14—17.

способом и с соблюдением тех же условий, что и при передаче паев¹.

Переход паев

Переход пая к другому лицу вследствие смерти пайщика, его несостоятельности или неплатежеспособности либо по иным основаниям, кроме передачи, должен быть удостоверен путем письменного заявления, в котором указывается лицо, к которому перешел пай, и основания перехода. Это заявление должно быть передано секретарю компании, который на основании заявления обязан внести имя управомоченного лица в список. В случае смерти пайщика к заявлению должны быть приложены удостоверенная копия завещания или удостоверение о наследовании по закону в имуществе пайщика. На основании этого секретарь должен сделать соответствующую запись в списке передач паев².

Извещение о наличии отношений доверительной собственности

Компания, образованная в силу специального закона, так же как и компания, образованная на основании закона о компаниях, не обязана следить за осуществлением отношений доверительной собственности, предметом которых являются паи компании. Получение лицом, на имя которого записаны паи, дивиденда или других сумм, выплачиваемых в соответствии с паем, полностью освобождает компанию от ответственности за эти суммы независимо от того, имела ли компания какие-либо сведения о том, что эти паи состоят в доверительной собственности, или нет³.

Взносы

Пайщики обязаны производить взносы в оплату своих паев по мере предъявления компанией соответствующих требований. При требовании взносов должны соблюдаться следующие условия:

1. О требовании каждого взноса пайщики должны быть извещены не позднее чем за 21 день.

¹ Companies Clauses Act, 1845., s. 62.

² *Ibid.*, ss. 18—19.

³ *Ibid.*, s. 20.

2. Сумма требуемого взноса не может превышать установленного размера, если такой размер был установлен.

3. Промежуток времени между последовательными требованиями взносов не может быть короче установленного, если длительность такого промежутка установлена.

4. Общая сумма взносов, истребуемых в течение одного года, не может превышать определенного размера, если такой размер установлен.

Взносы должны производиться в срок, в месте и лицу по указанию компании. Требование об уплате взносов предъявляется директорами, если иное не предусмотрено специальным законом, в силу которого компания образована.

Если взнос не уплачен, то компания может предъявить иск о его уплате и получить проценты, начисляемые со дня срока уплаты ¹.

Авансовые платежи в оплату паев

Компания вправе по своему усмотрению принимать платежи в оплату паев до предъявления ею требования о взносах. Проценты по таким платежам могут уплачиваться компанией в размере, определенном соглашением между компанией и пайщиком, но не выше законного размера процентов, действующего на данный момент ².

Обращение паев в собственность компании

В случае неуплаты потребованных компанией взносов в оплату паев пай могут быть обращены в собственность компании с соблюдением следующих условий:

1. Просрочка в уплате потребованного компанией взноса должна длиться не менее двух месяцев со дня, назначенного для платежа.

2. Пайщику должно быть послано за 21 день предупреждение о намерении компании обратить пай в свою собственность.

3. После этого независимо от того, предъявила ли компания иск об уплате невнесенных сумм или нет, директора вправе объявить пай обращенным в собственность компании.

¹ Companies Clauses Act, 1845, ss. 21—28.

² *Ibid.*, s. 24.

4. Хотя паи и считаются обращенными в собственность компании, однако они не могут быть проданы без разрешения общего собрания, созываемого не ранее чем через 2 месяца со дня отправки пайщику предупреждения о намерении компании обратить паи в свою собственность.

Обращенные в собственность компании паи могут быть проданы либо по указанию общего собрания, либо директорами и притом только на сумму, достаточную для покрытия взноса, процентов, возмещения расходов по продаже и уведомлению об обращении паев в собственность компании. Вся сумма, вырученная сверх этого, должна быть выплачена пайщику, паи которого были обращены в собственность компании. Если до продажи паев была внесена сумма взноса с процентами и возмещены расходы, то паи возвращаются их первоначальному собственнику¹. Право обращения паев в собственность компании не является альтернативным к праву на иск об уплате взносов. Поэтому осуществление первого из этих прав не служит препятствием к предъявлению иска об уплате взносов².

Аннулирование паев

Если Часть I Закона об оговорках к законодательству о компаниях 1863 г. включена в специальный закон об образовании компании, то последняя вправе аннулировать паи, обращенные ею в свою собственность. Такие паи могут быть аннулированы в следующих случаях:

1. Если они были объявлены обращенными в собственность компании, обращение их в собственность компании было подтверждено общим собранием компании и было послано извещение об обращении паев в собственность компании.

2. Директоры не имеют возможности продать паи за сумму, равную сумме неуплаченных взносов, процентов и расходов.

3. Общее собрание компании, созванное не ранее чем через 2 месяца после уведомления об обращении паев в собственность компании, выносит решение об аннулировании паев вместо их продажи.

¹ Companies Clauses Act, 1845, ss. 29—35.

² *Great Northern Ry. v. Kennedy* (1849), 4 Ex. 417.

Если до этого собрания вся задолженность по истребованным взносам, проценты и расходы будут погашены, то паи возвращаются лицу, которому они принадлежали до их обращения в собственность компании.

Несмотря на обращение паев в собственность компании, прежний собственник паев продолжает нести ответственность за всю задолженность по потребованным взносам, уплате процентов и возмещению расходов, причитавшихся до дня аннулирования паев. Однако, если компания намеревается осуществить свое право иска о взыскании этих сумм, она должна предварительно вычесть стоимость паев на момент их аннулирования¹.

Паи могут быть аннулированы без соблюдения указанных выше формальностей, если после обращения их в собственность компании либо пока некоторые суммы по паям остаются неуплаченными компания с письменного согласия зарегистрированного пайщика и с разрешения общего собрания решает аннулировать паи².

Отказ от паев

Компания может принять отказ от не полностью оплаченных паев на условиях по своему усмотрению. Однако она не может уплатить или возратить какие-либо суммы за такой отказ или аннулирование³. Компания не имеет права принять отказ от полностью оплаченных паев и не вправе купить свои собственные паи⁴.

Новый выпуск возвращенных или аннулированных паев

Новые паи могут быть выпущены взамен возвращенных или аннулированных паев на условиях, установленных обыкновенным или чрезвычайным общим собранием компании. Общая номинальная сумма новых паев не должна превышать общей номинальной суммы аннулированных или возвращенных паев за вычетом сумм, в которых эти последние были оплачены⁵.

¹ Companies Clauses Act, 1863, ss. 4—7.

² *Ibid.*, s. 8.

³ *Ibid.*, ss. 9, 10.

⁴ Лорд Макнатен в деле *Trevor v. Whitworth* (1887), 12 App. Cas. at p. 439.

⁵ Companies Clauses Act, 1863, s. 11.

ДИРЕКТОРЫ

Первые директора назначаются специальным законом об образовании компании и остаются в этой должности до первого обыкновенного общего собрания компании, которое избирает директоров. Если иное не установлено специальным законом об образовании компании, то одна треть всего числа директоров должна переизбираться ежегодно, считая со дня первого обыкновенного общего собрания. Выбывающие директора могут быть переизбраны. Число директоров устанавливается специальным законом об образовании компании¹.

Директоры не вправе заключать соглашения, лишаящие пайщиков права назначать директоров².

Квалификация директоров

Каждый директор должен быть пайщиком компании. Кроме того, специальный закон об образовании компании может содержать требование о том, чтобы директору принадлежало определенное число паев (квалификационных паев). Лицо не может быть директором, если:

- 1) оно занимает в компании должность или место, связанные с доверием и с участием в прибыли, или
- 2) если оно заинтересовано в каком-либо договоре, заключенном компанией.

Если директору принадлежат паи другой компании, заключающей договор с компанией, в которой он является директором, то это не дисквалифицирует его как директора при условии, что он не принимает участия в голосовании по вопросам, относящимся к данному договору. Директор обязан оставить свою должность, если: 1) он перестанет владеть квалификационными паями, 2) занимает место, связанное с доверием и прибылями в компании, или 3) он заинтересован в договоре, заключенном с компанией.

Если должность директора случайно оказывается вакантной, то она замещается имеющимися в наличии директорами³.

¹ Companies Clauses Act, 1845, ss. 81—84.

² *James v. Eve* (1873), L. R. 6 H. L. 335, 342.

³ Companies Clauses Act, 1845, ss. 85—89.

Договор не может быть признан недействительным лишь по тому основанию, что один из директоров в нем заинтересован.

«Последствия того, что директор заинтересован в договоре, следующие: во-первых, установленные законом последствия — оставление директором своей должности и, во-вторых, то, что можно назвать общеправовым последствием: такой директор не вправе требовать принудительного осуществления против компании договора, в который он вступил, имея свой личный интерес. Но сказать, что договор между двумя компаниями должен признаваться недействительным как выходящий за пределы правоспособности одной из компаний лишь потому, что один из директоров заинтересован в этом договоре, — это положение, о котором я никогда раньше не слышал и которое представляется мне совершенно неразумным»¹.

Вознаграждение

Директоры имеют право на вознаграждение, если оно установлено общим собранием компании. В специальном законе об образовании компании могут содержаться и иные положения по этому поводу. Директоры не вправе сами устанавливать себе вознаграждение².

Права директоров и их ответственность

Директоры руководят и управляют делами компании и осуществляют все ее права, кроме тех, которые могут осуществляться лишь общим собранием. Осуществление всех прав директоров контролируется общим собранием, созываемым для этой цели³.

Следующие права могут осуществляться только общим собранием компании: избрание и освобождение директоров от должности, избрание ревизоров, установление вознаграждения директоров, ревизоров, секретаря и казначея, совершение займов под залог имущества, увеличение капитала и объявление о выплате дивидендов⁴. Директоры не несут ответственности по договорам, в которые они вступают от имени компании. Директоры имеют право на получение возмещения любых расходов, понесенных ими при осуществлении своих правомочий⁵.

¹ Линдлей в деле *Kaye v Croydon Tramways* (1898), 1 Ch. at p. 368.

² Companies Clauses Act, 1845, ss. 90, 91.

³ *Ibid.*, s. 90.

⁴ Companies Clauses Act, 1845, s. 91.

⁵ *Ibid.*, s. 100.

Заседания директоров

Сроки и порядок ведения заседаний директоров определяются ими по своему усмотрению. В любое время любые два директора могут потребовать, чтобы секретарь созвал заседание директоров. В заседании должен присутствовать кворум, либо определенный в законе об образовании компании, либо составляющий $\frac{1}{3}$ общего числа директоров. Все вопросы решаются большинством голосов. В случае равенства числа голосов председатель, помимо того что он подает голос в качестве директора, имеет один дополнительный голос¹. Каждый год директоры должны избирать председателя, а если они сочтут это нужным, то и заместителя председателя². Для осуществления некоторых своих правомочий директоры вправе создавать комитеты. Эти комитеты могут осуществлять предоставленные им права в заседаниях при условии наличия установленного кворума. Комитетам может быть предоставлено право заключать договоры от имени компании³.

Директоры или надлежащим образом уполномоченный комитет могут вступать от имени компании в договоры, не заключаемые за печатью, во всех тех случаях, когда это могли бы сделать частные лица⁴.

Директоры обязаны вести протоколы своих заседаний и общих собраний компании. Эти протоколы, подписанные председателем собрания, служат доказательством имевшего место в собрании⁵.

ПРАВИЛА ВНУТРЕННЕГО РАСПОРЯДКА

В целях обеспечения надежного ведения дела компания, образованная в силу специального закона, имеет право издавать для своих должностных лиц и служащих правила внутреннего распорядка. Эти правила должны облекаться в письменную форму за печатью компании, и копия их должна быть вручена каждому должностному лицу или служащему компании, которого эти правила касаются. За нарушение

¹ Companies Clauses Act, 1845, s. 92.

² *Ibid.*, s. 93.

³ *Ibid.*, ss. 95—97.

⁴ *Ibid.*, s. 97.

⁵ *Ibid.*, s. 98.

должностным лицом или служащим компании этих правил может быть наложен штраф, подлежащий взысканию через суд и не превышающий 5 ф. ст. за каждое нарушение¹.

ДИВИДЕНДЫ

Выплата дивидендов объявляется общим собранием компании. Перед собранием директоры должны подготовить проект распределения дивидендов, в котором должны быть указаны прибыли, полученные с момента последнего предшествовавшего обыкновенного общего собрания, когда была объявлена выплата дивидендов, а также часть прибыли, которую директоры считают возможным использовать для распределения между пайщиками в качестве дивиденда. Этот проект должен быть представлен для ознакомления с ним в общем собрании². Если директоры считают это нужным, они могут до установления части прибыли, предлагаемой к распределению между пайщиками, выделить специальный фонд на случай непредвиденных обстоятельств³.

Выплата дивидендов не должна уменьшать общий паевой капитал компании. Однако с согласия залогодержателей и кредиторов по обязательствам компании, данного после соответствующего извещения их, любая часть капитала может быть возвращена⁴. Выражение «общий капитал» означает оплаченный капитал, а не основные активы компании.

Предприятия газовой компании в нескольких немецких городах были в принудительном порядке приобретены германским правительством. Цена, по которой эти предприятия были приобретены, была выше, чем стоимость этих предприятий по бухгалтерским книгам. Поэтому компания предложила разделить часть полученной таким образом прибыли в качестве дивиденда. Один из держателей облигаций компании возражал против этого. Суд решил, что уменьшение основных активов компании не было уменьшением ее «общего капитала» и что поэтому дивиденд мог быть распределен (*Cross v. Imperial Continental gas Assn.* (1923), 2 Ch. 553).

Дивиденды не могут выплачиваться по паям, по которым не уплачен взнос по предъявленному компанией требованию⁵.

¹ Companies Clauses Act, 1845, ss. 124—127.

² *Ibid.*, s. 120.

³ *Ibid.*, s. 122.

⁴ *Ibid.*, s. 121.

⁵ *Ibid.*, s. 123.

СОБРАНИЯ

Обыкновенные общие собрания

Первое общее собрание компании должно быть созвано в течение одного месяца со дня принятия специального закона об образовании компании либо в срок, указанный в этом законе. Последующие обыкновенные общие собрания должны созываться в установленные этим законом сроки либо, если такие сроки не установлены, в феврале и августе каждого года либо в сроки по решению общего собрания. На обыкновенном общем собрании должны разрешаться вопросы, указанные в законе 1825 г. (см. стр. 415) либо отнесенные к компетенции общего собрания законом об образовании компании. Всякие другие вопросы могут рассматриваться лишь в случае, если они были специально включены в разосланные пайщикам повестки о собраниях¹.

Чрезвычайные общие собрания

Каждое общее собрание пайщиков, не являющееся обыкновенным собранием, представляет собой чрезвычайное общее собрание. Чрезвычайное общее собрание может быть созвано директорами по своему усмотрению. Такое собрание должно быть созвано директорами, если письменное требование об этом заявлено 20 или большим числом пайщиков, владеющих $\frac{1}{10}$ капитала компании. В требовании должна быть указана цель общего собрания, и если директора не созывают собрания в течение 21 дня, то лица, подписавшие требование о созыве собрания, могут созвать его сами².

Повестки о собраниях

Собрание созывается в сроки и в месте по усмотрению директоров. Объявление о собрании должно быть сделано за 14 дней до собрания. При созыве обыкновенного собрания для рассмотрения вопросов, выходящих за пределы обычных дел компании, а также в случае созыва чрезвычайного общего собрания в объявлении должна быть указана цель, для которой созывается общее собрание³.

¹ Companies Clauses Act., 1845, ss. 66, 67.

² *Ibid.*, ss. 68—70.

³ *Ibid.*, s. 71.

Установление вознаграждения директоров представляет собой вопрос, требующий специального указания в объявлении¹. Если объявление было недостаточно полным, то соответствующий вопрос не может рассматриваться общим собранием.

Компания А согласилась продать свое предприятие компании Б за 30 543 ф. ст., а компания Б согласилась уплатить директорам и секретарю компании А 3250 ф. ст. в качестве компенсации за потерю должности. Договор был заключен при условии, что он будет одобрен пайщиками компании А. В извещении о созыве общего собрания пайщиков компании А было указано, что собрание созывается для того, чтобы рассмотреть и одобрить соглашение о продаже предприятия; относительно же компенсации в извещении ничего не было сказано. Продажа была одобрена общим собранием. Один из пайщиков обратился в суд с требованием издания судебного запрещения, для того чтобы воспрепятствовать продаже. Суд решил, что такое судебное запрещение должно быть издано, ибо в повестке об общем собрании не была достаточно ясно указана цель, для которой собрание созывалось (*Kaye v. Croydon Tramways Co.* (1898), 1 Ch. 358).

Порядок ведения общих собраний

Общее собрание не может состояться, если в нем не присутствует кворум. Если кворум не установлен в специальном законе об образовании компании, то кворум определяется следующим образом: в собрании должны присутствовать лично или через уполномоченных пайщики: 1) владеющие $\frac{1}{20}$ частью капитала, 2) в числе не менее одного человека на каждые 500 ф. ст. из $\frac{1}{20}$ капитала. Если число присутствующих более 20 человек, причем эти 20 человек владеют не менее чем $\frac{1}{20}$ частью капитала, то они также составляют кворум².

Председательствует в собрании председатель совета директоров либо заместитель председателя, либо, при отсутствии председателя и его заместителя, один из директоров. Если ни один из директоров не присутствует в собрании, то председателем собрания может быть избран любой пайщик³.

Каждый пайщик имеет установленное число голосов. Если число голосов не установлено в законе об образовании компании, то оно определяется следующим образом: один голос на каждый пай до 10 паев; от 10 до 100 паев — один

¹ *Hutton v. West Cork Ry.* (1883), 23 Ch. D. 654, 659.

² *Companies Clauses Act*, 1845, s. 72.

³ *Ibid.*, s. 73.

голос на каждые 5 паев; свыше 100 паев — один голос на каждые 10 паев. Пайщик вправе участвовать в голосовании только в случае, если он полностью оплатил все потребованные от него взносы по принадлежащим ему паям¹.

Участие уполномоченных в собрании допускается. Однако полномочие должно быть представлено секретарю за 48 часов до момента проведения собрания².

Голосование проводится поднятием рук. Однако может быть предъявлено требование о поименном голосовании. Если требуется какое-либо квалифицированное большинство, то доказательство наличия такого большинства необходимо лишь в случае поименного голосования. Во всех других случаях достаточно объявления о результатах голосования, сделанного председателем, и записи в книге протоколов компании³.

ОТЧЕТНОСТЬ

Директоры должны обеспечить ведение бухгалтерских книг, в которых показываются: 1) доходы и расходы компании, 2) источники доходов и предмет расходов⁴.

На основании бухгалтерских книг за 14 дней до каждого обыкновенного общего собрания должен составляться баланс. В балансе должны быть указаны: 1) размеры капитала, предоставленного компании кредита и принадлежащего ей имущества, 2) сумма долгов компании, 3) сумма прибылей и убытков за последние полгода.

Баланс должен быть рассмотрен всеми директорами либо тремя из них и подписан председателем или заместителем председателя. Баланс вместе с докладом ревизоров должен быть представлен обыкновенному общему собранию⁵.

Бухгалтерские книги и баланс должны быть открыты для ознакомления с ними пайщиков за 14 дней до обыкновенного общего собрания и в течение месяца после него. Во всякое другое время с ними можно ознакомиться по письменному распоряжению, подписанному тремя директорами⁶.

¹ Companies Clauses Act, 1845, s. 74.

² *Ibid.*, ss. 75, 76.

³ *Ibid.*, s. 80.

⁴ *Ibid.*, s. 115.

⁵ *Ibid.*, ss. 116, 118.

⁶ Companies Clauses Act, 1845, ss. 117, 119.

Залогодержатели, а также директоры по обязательствам компании могут знакомиться с бухгалтерскими книгами и сделать выписки из них в любое время бесплатно¹.

РЕВИЗОРЫ

На первом обыкновенном общем собрании компании должны быть избраны два ревизора. Ревизоры выбывают по одному, но могут переизбираться обыкновенным общим собранием. Каждый ревизор должен иметь по крайней мере один пай компании. Но он может не занимать никакой должности в компании и не иметь никакого интереса в ее деятельности.

Не позднее чем за 14 дней до обыкновенного общего собрания директоры обязаны передать ревизорам счета и баланс, которые они намереваются представить пайщикам. Ревизоры должны рассмотреть счета и баланс и либо сделать специальный доклад, либо просто подтвердить их. Доклад ревизоров должен быть зачитан вместе с докладом директоров в обыкновенном общем собрании.

Ревизоры вправе привлекать экспертов-бухгалтеров за счет компании².

ПРАВО СОВЕРШЕНИЯ ЗАЙМОВ

Законы об оговорках к законодательству о компаниях не предоставляют компании права совершать займы. Они только определяют права, которые могут быть предоставлены специальным законом об образовании компании. Если таким законом компании предоставлено право совершения займов под залог имущества, то она может осуществлять это право по решению общего собрания³. Совершение займа в целях погашения предшествующих займов компании, обеспеченных залогом, не рассматривается как превышение права компании совершать займы⁴. Если совершенный заем погашен, то новый заем может быть совершен с разрешения

¹ *Ibid.*, s. 55.

² *Ibid.*, ss. 101—108.

³ *Ibid.*, s. 38.

⁴ Companies Clauses Act., 1869, s. 4.

общего собрания¹. Залог имущества и цессия обеспеченных залогом требований должны быть облечены в форму документа за печатью².

Реестр залоговых сделок

Компания должна вести реестр залоговых сделок и обязательств, в котором должны быть показаны: 1) дата залога или выдачи обязательства, 2) суммы, обеспеченные залогом, или суммы обязательств и 3) наименование сторон. Реестр может быть открыт бесплатно для любого пайщика, залогодержателя или держателя обязательств, а также для любого лица, заинтересованного в залоге или обязательстве³.

Передача обеспеченных залогом требований должна быть зарегистрирована в течение 30 дней. До регистрации передачи компания не несет ответственности перед лицами, к которым должны перейти права по залогом⁴.

Назначение лица, производящего расчеты по операциям компании

Если специальный закон об образовании компании предоставляет залогодержателям право получить удовлетворение своих требований в принудительном порядке путем назначения лица, производящего расчеты по операциям компании, то требование о назначении такого лица должно быть предъявлено двум мировым судьям при следующих условиях: 1) если письменное требование платежа послано компании через 30 дней после наступления срока уплаты процентов и 2) если письменное требование о платеже основной суммы послано по истечении 6 месяцев с момента наступления срока платежа⁵. Лицо, производящее расчеты по операциям компании, может быть также назначено судом в обычном порядке⁶. Залогодержатели предприятия публичного характера не имеют права требовать издания приказа о продаже предприятия или о назначении управляющего предприятием⁷. Однако при ликвидации компании их требования, как

¹ Companies Clauses Act., 1845, s. 39.

² *Ibid.*, ss. 41, 46.

³ *Ibid.*, s. 45.

⁴ *Ibid.*, s. 47.

⁵ *Ibid.*, ss. 53, 54.

⁶ *Fripp v. Chard Ry.* (1853), 11 Hare 241, 259.

⁷ *Marshall v. South Staffordshire Tramways* (1895), 2 Ch. 36.

обеспеченные обременением активов компании, удовлетворяются преимущественно перед требованиями кредиторов, не имеющих обеспечения¹.

Облигационный капитал

Компания, имеющая право собирать средства, закладывая свое имущество или выдавая обязательства, может выпустить облигационный капитал. Такой капитал выпускается на основании решения общего собрания компании, принятого $\frac{3}{5}$ голосов членов, присутствовавших лично или через уполномоченных².

Облигационный капитал представляет собой обременение предприятий компании, пользующееся преимуществом перед всеми паями или акциями компании. Проценты по облигационному капиталу пользуются преимуществом перед всеми дивидендами или процентами по любым паям или акциям компании (независимо от того, являются ли они обыкновенными, привилегированными или гарантированными паями или акциями) и выплачиваются в очереди, следующей за процентами по залогу, обеспеченным долгам и обязательствам, выпущенным ранее выпуска облигационного капитала. Права всех держателей облигационного капитала равны. Проценты могут быть взысканы в принудительном порядке по иску об их уплате либо путем назначения лица, производящего расчеты по операциям компании³. Возвращение основной суммы не может быть ни потребовано, ни произведено компанией добровольно, ни оплачено, кроме случаев, когда это предусмотрено специальным законом об образовании компании. Таким образом, держатели облигационного капитала имеют право только на ежегодную ренту, уплачиваемую компанией, а также право на получение основной суммы в случае ликвидации компании. За исключением права требовать возврата основной суммы, держатели облигационного капитала пользуются такими же правами, как залогодержатели⁴.

Права по облигационному капиталу передаются в таком же порядке, как акции компании. Список держателей обли-

¹ *Re Glyn Valley Tramway Co.* (1937), Ch. 465.

² *Companies Clauses Act.*, 1863, s. 22.

³ *Ibid.*, s. 23—27.

⁴ *Companies Clauses Act.*, 1863, s. 31.

гаций ведется компанией и открыт для ознакомления с ним каждого залогодержателя, держателя обязательств, держателя облигаций, акционера и пайщика компании бесплатно и в любое обычное время. Держатель облигаций имеет право получить удостоверение, устанавливающее сумму принадлежащего ему облигационного капитала¹.

Держатель облигаций не является членом компании и не может присутствовать или голосовать в общем собрании².

«Держатель облигационного капитала является кредитором компании, требование которого обеспечено активами компании, хотя он и не имеет всех прав обычного кредитора, требование которого обеспечено, ибо некоторые из его прав уничтожены или изменены Законом об огорках к законодательству о компаниях 1863 г. ...Облигационный капитал — это взятые займы деньги, капитализированные для удобства»³.

Компания должна вести отдельные счета, показывающие суммы, полученные за счет облигационного капитала, и обеспеченные залогом или выдачей обязательств долги, оплаченные за счет этого же капитала⁴.

ЛИКВИДАЦИЯ

Любая компания, за исключением железнодорожной компании, инкорпорированной парламентским актом, может быть ликвидирована судом в порядке, установленном для компаний, образованных в силу закона, в соответствии со ст. 398 и 399 Закона о компаниях 1948 г.

Трамвайная компания, инкорпорированная законом парламента, выпустила облигации. Срок, установленный для оплаты облигаций, истек, а облигации не были оплачены. Один из держателей облигаций возбудил ходатайство об изменении приказа о ликвидации компании. Суд признал, что он имел право на получение такого приказа (*Re Portsmouth Tramways Co.* (1892), 2 Ch. 362).

Если компания была создана для публичных целей, то продажа ее предприятий ликвидатором может быть произведена лишь с разрешения парламента. Однако это не исключает издание приказа о ликвидации⁵.

¹ *Ibid.*, ss. 23, 28, 29.

² *Ibid.*, s. 31.

³ Судья Читти, *Re Bodman* (1891), 3 Ch., p. 138.

⁴ *Companies Clauses Act*, 1863, s. 33

⁵ *Re Barton-upon-Humler and District Water Co.* (1889), 32 Ch. D. 585.

Глава 28

КОМПАНИИ, ОБРАЗУЕМЫЕ В СИЛУ ХАРТИИ

Компания может быть образована в силу хартии, данной короной. Некоторые из наиболее старых компаний были созданы именно таким образом. В настоящее время очень редко встречаются коммерческие компании, образованные в силу королевской хартии, но в прошлом таких компаний было создано много. В числе таких компаний можно упомянуть Ост-Индскую компанию, Английский банк, Британскую компанию Южной Африки. В настоящее время в силу хартии обычно создаются компании, не осуществляющие коммерческой деятельности, как например Юридическое общество, Институт бухгалтеров-экспертов.

Хартия предоставляет лицам, согласным на инкорпорацию их объединения, право искать и отвечать на суде под корпоративным наименованием, пользоваться общей печатью, пользоваться правом на переменный состав объединения и быть собственниками имущества.

По общему праву корпорация представляет собой юридическое лицо, обособленное и отличное от ее членов. Поэтому члены ее не несут ответственности за долги компании. Корона, естественно, не имеет права возложить на них ответственность за такие долги¹. В соответствии с Законом о компаниях, образуемых в силу хартии (*Chartered Companies Act*) 1837 г., хартия, однако, может возложить на членов компании некоторую точно определенную ответственность за долги компании.

Цели компании определяются в хартии. Однако, в отличие от других видов компаний, в отношении компаний, образуемых в силу хартии, не действуют правила о специальной правоспособности (*ultra vires*).

¹ Лорд-судья Линдлей в деле *Elve v. Boynton* (1891), 1 Ch. at p. 507.

«Корпорация, образованная в силу хартии, может по общему праву распоряжаться своим имуществом и совершать такие действия, какие могут совершать частные лица, вступать в такие же договоры, как частные лица, и даже, если хартия запрещает корпорации совершение каких-либо действий, корпорация по общему праву все же может совершать такие действия... Однако, если корпорация делает то, что запрещено или что не разрешено ей хартией, эта хартия может быть отменена короной в порядке *scire facias*»¹.

Член компании, образованной в силу хартии, может получить судебное запрещение совершения компанией действий, могущих повлечь за собой отмену хартии².

Выпуск и передача паев и акций такой компании регулируются положениями, содержащимися в хартии, и правилами внутреннего распорядка, установленными на основании прав, предоставленных хартией.

Компания, образованная в силу хартии, имеет все права на совершение займов для осуществления своей деятельности и вправе закладывать свое имущество и выдавать обязательства.

Компания, образованная в силу хартии, может регистрироваться в соответствии с Законом о компаниях 1948 г., и тогда положения этого закона применяются к ней с исключениями, указанными в ст. 394. Если компания зарегистрирована в указанном порядке, то она может быть ликвидирована в соответствии с Законом о компаниях 1948 г. В других случаях она может быть ликвидирована как незарегистрированная компания на основании ст. 398 и 399.

Рассылка циркуляров, относящихся к паям и облигациям компании, образованной в силу хартии, регулируется Законом о борьбе с обманом при вложении денежных средств 1939 г.

¹ Судья Петерсон в деле *Jenkin v. Pharmaceutical Socy.* (1921), 1 Ch. 392, 398

² *Jenkin's case* см. выше.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

ЗАКОН О КОМПАНИЯХ 1948 г. ТАБЛИЦА А

Часть первая

Правила об управлении компанией на паях с ограниченной ответственностью, не являющейся частной компанией

Объяснение терминов

1. В настоящих правилах:

«Закон» означает Закон и компаниях 1948 г.

«Печать» означает общую печать компании.

«Секретарь» означает любое лицо, назначенное для исполнения обязанностей секретаря компании.

«Соединенное Королевство» означает Великобританию и Северную Ирландию.

В случаях, когда упоминается письменная форма, то, поскольку из смысла правила не явствует противное, под этими словами понимается воспроизведение типографским способом, средствами литографии, фотографии и все другие способы воспроизведения слов в видимой форме.

Если из текста не вытекает иное, то слова и выражения, содержащиеся в настоящих правилах, употребляются в том же смысле, что и в настоящем законе со всеми последующими изменениями его, действующими на тот день, когда эти правила становятся обязательными для компании.

Паевой капитал и изменения в правах

2. Компания вправе выпускать любые паи с предоставлением таких привилегий, отсрочек или других специальных прав, а также с такими ограничениями, относящимися к распределению дивидендов, участию в голосовании, к возвращению капитала и т. п., какие будут установлены компанией в соответствии с резолюцией обыкновенного общего собрания, при том, однако, условии, что это не причинит ущерба никаким правам, ранее предоставленным держателям наличных паев или паев определенного вида.

3. Любые привилегированные паи могут быть выпущены на основании обыкновенной резолюции с условием, что они подлежат выкупу, либо, что они могут быть выкуплены компанией в порядке и на условиях, установленных специальной резолюцией, принятой до выпуска паев; это положение применяется с соблюдением ст. 58 настоящего закона.

4. Если паевой капитал разделен на паи различных видов, то права, предоставляемые в связи с паями каждого из этих видов (если иное не установлено условиями выпуска паев данного вида), могут быть изменены независимо от того, ликвидируется компания или нет, с письменного согласия держателей $\frac{3}{4}$ выпущенных паев данного вида либо на основании чрезвычайной резолюции, принятой на особом общем собрании держателей паев этого вида. К каждому из таких особых общих собраний применяются правила о ведении общих собраний компании. Однако необходимый кворум в этом случае составляют два лица, которым принадлежит $\frac{1}{3}$ выпущенных паев данного вида, присутствующие в собрании лично или через уполномоченных. В таком собрании любой держатель паев данного вида, присутствующий лично или через уполномоченного, может требовать поименного голосования.

5. Права держателей паев определенного вида, выпущенных с предоставлением привилегий или других прав, не должны (если иное прямо не предусмотрено в условиях выпуска паев данного вида) быть изменяемы в связи с выпуском других паев, ставящихся в равное с ними положение.

6. Компания может осуществить предоставленное ей ст. 53 закона право выплачивать комиссионное вознаграждение при условии, что о проценте или сумме комиссионного вознаграждения, уплаченного или подлежащего уплате, сделано оповещение в порядке, указанном в упомянутой статье, и что процент комиссионного вознаграждения не превышает 10% стоимости паев, за распространение которых выплачивается это вознаграждение, либо суммы, равной 10% этой стоимости. Выплата такого комиссионного вознаграждения производится наличными деньгами, либо путем предоставления полностью или частично оплаченных паев, либо частично одним из этих способов и частично дру-

гим. Компания может при выпуске паев уплатить также допускаемое законом маклерское вознаграждение.

7. За исключением случаев, предусмотренных законом, ни одно лицо не будет рассматриваться компанией как владеющее паями на началах доверительной собственности, и компания не обязана и не может в каком бы то ни было порядке быть принуждена признавать (даже если она осведомлена о них) какие бы то ни было основанные на праве справедливости, возможные, будущие или частичные интересы в паях или интересы в какой бы то ни было части паев, либо (кроме случаев, предусмотренных настоящими правилами или законом) любые другие права в отношении паев, кроме абсолютного права во всей его полноте, принадлежащего зарегистрированному держателю паев.

8. Каждое лицо, имя которого внесено в список членов компании, имеет право бесплатно получить в течение двух месяцев после предоставления ему паев или после представления компании документа о передаче ему паев (либо в течение срока, установленного условиями выпуска паев) одно удостоверение на все принадлежащие ему пайи либо несколько удостоверений, каждое на один или несколько из принадлежащих ему паев, с уплатой по 2 шиллинга 6 пенсов за каждое последующее удостоверение либо меньшей суммы, определенной директорами. Каждое удостоверение должно быть выдано за печатью компании. В нем должны быть указаны пайи, к которым удостоверение относится, и суммы, уплаченные по этим паям. Если пайи или пайи принадлежат совместно нескольким лицам, то компания не обязана выпускать более одного удостоверения и удостоверение, выданное одному из совместных держателей, признается выданным всем таким держателям.

9. Если удостоверение о паях повреждено, потеряно или уничтожено, то оно может быть заменено новым удостоверением по уплате 2 шиллингов 6 пенсов либо меньшей суммы и на определенных директорами по своему усмотрению условиях, касающихся доказательств, возмещения и оплаты расходов компании по расследованию указанных обстоятельств.

10. Компания никому не оказывает ни прямо, ни косвенно — в форме займов, гарантий, предоставления обеспечения или иным путем — какой бы то ни было финансовой помощи для приобретения или в связи с приобретением либо

подпиской на паи компании или ее холдинг-компани. Компания не предоставляет займов независимо от их целей под обеспечение своими паями или паями ее холдинг-компани. Однако настоящее правило не препятствует совершению сделок, упомянутых в условии к ст. 54 (1) настоящего закона.

Право удержания

11. Компания имеет первое и высшее право удержания любого пая (кроме полностью оплаченных) в обеспечение всех сумм (независимо от того, наступил ли уже срок платежа), уплата которых потребована или которые подлежат уплате в определенный срок в связи с этими паями. Компания имеет также первое и высшее право удержания всех паев (кроме полностью оплаченных), зарегистрированных на имя определенного лица в обеспечение всех сумм, причитающихся компании от этого лица или подлежащих уплате компании за счет его имущества. Однако директора могут в любое время объявить, что те или иные паи полностью или частично освобождены от права удержания, установленного настоящим правилом. Право удержания на паи распространяется и на все дивиденды, подлежащие выплате по соответствующим паям.

12. Компания может продать в порядке по усмотрению директоров любые паи, на которые она имеет право удержания. Однако продажа может быть совершена лишь в случае, если срок платежа суммы, обеспеченной правом удержания, уже наступил, и не ранее чем по истечении 14 дней после того, как требование в письменной форме о уплате той части обеспеченной правом удержания суммы, срок платежа которой уже наступил, вручено зарегистрированному держателю паев либо лицу, имеющему право на паи вследствие смерти зарегистрированного держателя или его несостоятельности.

13. В осуществление такой продажи директора могут уполномочить любое лицо совершить передачу проданных паев покупателю. Покупатель должен быть зарегистрирован в качестве держателя паев, переданных ему в таком порядке. Покупатель не обязан следить за использованием уплаченных им денег. Право покупателя на паи ни в какой мере не затрагивается какой-либо неправильностью или несоблюдением установленного порядка продажи.

14. Суммы, вырученные от продажи паев, должны быть получены компанией и обращены ею на покрытие той части обеспеченных правом удержания сумм, срок платежа которой наступил. Возможный при этом остаток сумм подлежит выплате лицу, имевшему право на пай на день продажи. Однако в обеспечение сумм, срок уплаты которых еще не наступил, на этот остаток устанавливается такое же право удержания, какое действовало в отношении паев до их продажи.

Требование уплаты взносов по паям

15. Директоры вправе периодически предъявлять членам компании требование об уплате взносов в счет сумм, не уплаченных по принадлежащим им паям (как в счет номинальной стоимости паев, так и в счет премий), если в условиях предоставления паев не были установлены твердые сроки взносов, а также при условии, что сумма требуемых взносов не превышает $\frac{1}{4}$ номинальной стоимости паев и не будет подлежать уплате ранее чем через месяц со дня, установленного для уплаты последнего предшествующего взноса. Каждый член компании обязан по предъявлении ему не ранее чем за 14 дней требования в письменной форме с указанием срока или сроков и места платежа уплатить компании в установленный срок или сроки и в установленном месте сумму, потребованную по его паям. Требование уплаты взноса может быть отменено или отсрочено по усмотрению директоров.

16. Требование об уплате взноса признается предъявленным в день принятия директорами решения о предъявлении такого требования, которое может допускать также и уплату взноса по частям.

17. Общие собственники пая несут совместную и солидарную ответственность за уплату всех потребованных взносов по принадлежащим им паям.

18. Если сумма потребованного взноса по паю не уплачена ни до дня, назначенного для платежа, ни в этот день, то лицо, от которого эта сумма причитается, должно уплатить проценты с причитающейся с него суммы со дня, назначенного для платежа, до дня, когда платеж произведен. Размер процентов определяется директорами, но не должен превышать 5% годовых. Однако директора вправе отка-

заться от требования уплаты процентов полностью или частично.

19. Любая сумма, которая в соответствии с условиями выпуска паев должна быть уплачена при предоставлении паев или в любой иной установленный срок, независимо от того, уплачивается ли она в счет номинальной стоимости пая или в счет премии, рассматривается для целей настоящих правил как сумма, об уплате которой предъявлено требование в надлежащем порядке, и подлежит уплате в день, когда эта сумма должна быть уплачена в соответствии с условиями выпуска паев. В случае просрочки в ее уплате все соответствующие положения настоящих правил, касающиеся уплаты процентов и возмещения расходов, обращения паев в собственность компании и т. п., должны применяться так, как если бы эти суммы подлежали уплате в соответствии с требованием об уплате вноса, предъявленным в надлежащем порядке.

20. При выпуске паев директоры вправе устанавливать для различных держателей неодинаковые размеры взносов и разные сроки их уплаты.

21. Директоры вправе по своему усмотрению принять от любого члена компании денежные суммы в полное или частичное покрытие еще не потребованных взносов, не уплаченных им по принадлежащим этому лицу паям. По всем авансированным таким образом суммам директоры вправе до момента, когда взнос соответствующих сумм становится обязательным, в общем порядке выплачивать проценты, размер которых устанавливается соглашением между директорами и членами компании, авансировавшими платежи взносов по паям, но не свыше 5% годовых, если только общее собрание компании не вынесет другого решения.

Передача паев

22. Документ о передаче паев оформляется лицом, передающим пай, и приобретателем либо от их имени. За исключением случаев, предусмотренных подпараграфом 4 параграфа 27 Приложения седьмого к настоящему закону, лицо, передающее пай, рассматривается как собственник паев до тех пор, пока имя приобретателя не внесено в список членов компании в качестве имени держателя данных паев.

23. С соблюдением ограничений, установленных настоящими правилами, поскольку они применимы к соответствующим случаям, любой член компании может передать все принадлежащие ему пайи или некоторые из них путем составления письменного документа в обычной или общей либо в иной одобренной директорами форме.

24. Директоры могут отказать в регистрации передачи паев, за исключением полностью оплаченных, лицу, которого они не одобряют. Они могут также отказать в регистрации передачи паев, на которые компания имеет право удержания.

25. Директоры могут также отказать в признании документа о передаче паев, если не соблюдены следующие условия:

а) если в связи с оформлением передачи компании не уплачена сумма в 2 шиллинга 2 пенса или меньшая по усмотрению директоров;

б) если к документу о передаче не приложено удостоверение о передаваемых паях, а также доказательства права лица, передающего пай, на совершение передачи, требование о предоставлении которых разумно предъявлено директорами;

с) если документ о передаче относится только к одному виду паев.

26. Если директора отказываются зарегистрировать передачу, то они обязаны в течение двух месяцев со дня, когда им был представлен документ о передаче, уведомить приобретателя в письменной форме об отказе.

27. Регистрация передач может приостанавливаться в сроки и на периоды времени по усмотрению директоров. Однако общая длительность периодов приостановления не может превышать 30 дней в течение года.

28. Компания имеет право требовать уплаты не свыше 2 шиллингов 6 пенсов за регистрацию каждой копии завещания, уведомления о наследовании по закону в имуществе умершего пайщика, свидетельства о смерти, о браке, полномочий адвоката, извещения, заменяющего запрещение, или иного документа.

Переход паев

29. В случае смерти члена компании оставшийся или оставшиеся в живых держатели паев, если умерший был одним из собственников этих паев, либо личный представитель умершего, если он был единоличным держателем паев, признаются компанией лицами, имеющими право на паи. Однако сказанное выше ни в коей мере не означает, что имущество умершего члена компании, если он был одним из собственников паев, освобождается от ответственности, связанной с паями, принадлежавшими ему совместно с другими владельцами.

30. Лицо, приобретающее право на паи вследствие смерти или несостоятельности члена компании, по представлении доказательств, законно истребованных директорами, и с соблюдением правила, изложенного ниже, может либо быть внесено в список пайщиков в качестве держателя паев, либо потребовать внесения в список любого названного им лица в качестве приобретателя паев. Однако в каждом из этих случаев директора имеют такое же право отказать во внесении в список пайщиков либо отсрочить внесение в список, какое они имели бы в случае передачи паев членом компании до его смерти или несостоятельности.

31. Если лицо, приобретающее право на паи, решает зарегистрироваться в качестве пайщика компании, то оно должно передать или послать подписанное им извещение об этом в письменной форме. Если это лицо решает зарегистрировать другое лицо в качестве пайщика, то оно должно подтвердить это решение, оформив документ о передаче паев названному им лицу. Все ограничения, запрещения и условия настоящих правил, относящиеся к праву передачи паев и к регистрации передачи, применяются в этом случае так же, как если бы смерть или несостоятельность члена компании не наступила и извещение о передаче паев было подписано этим членом компании.

32. Лицо, которое приобрело право на паи вследствие смерти или несостоятельности пайщика, имеет право на получение тех же дивидендов и других выгод, какие оно имело бы право получать, если бы было зарегистрированным владельцем паев. Однако до внесения его имени в список членов компании в соответствии с перешедшими к нему паями оно

не вправе на основании этих паев пользоваться какими бы то ни было правами членов, связанными с участием в общих собраниях компании.

При условии, что если на запрос директоров о том, мерено ли лицо, к которому перешли паи, зарегистрироваться в качестве пайщика или передать свои паи другому лицу, не получен ответ в течение 90 дней, то директоры вправе приостановить выплату дивидендов, бонусов или других сумм, причитающихся по этим паям, до получения ответа на указанный запрос.

Обращение паев в собственность компании

33. Если член компании не уплатил какого-либо взноса или части взноса в день, назначенный для уплаты такового, директоры вправе в любое время после этого и в течение всего времени, пока какая-либо часть взноса или частичного платежа по взносу остается неуплаченной, предъявить пайщику в письменной форме требование о погашении неуплаченной части взноса с процентами, какие могли за это время нарасти.

34. В письменном требовании должен быть указан срок, не ранее чем по истечении 14 дней с момента получения требования, в который или до наступления которого должны быть внесены требуемые платежи. В требовании указывается также, что в случае невнесения платежа в этот срок или до его наступления пай, в связи с которыми было предъявлено требование об уплате взноса, будут обращены в собственность компании.

35. Если указанное выше требование не исполнено, то любой пай, в связи с которым такое требование было предъявлено, может в любое время, начиная с указанного в письменном требовании срока и до момента платежа, быть обращено в собственность компании на основании соответствующей резолюции директоров.

36. Паи, обращенные в собственность компании, могут быть проданы, либо компания может распорядиться ими иначе с соблюдением условий и в порядке по усмотрению директоров. В любое время до продажи или иного распоряжения паями обращение паев в собственность компании может быть отменено ею на условиях по усмотрению директоров.

37. Лицо, пай которого обращен в собственность компании, перестает быть членом компании в связи с обладанием соответствующими паями. Однако, несмотря на это, данное лицо продолжает нести ответственность за уплату компании всех сумм, причитавшихся ей по этим паям на день их обращения в собственность компании. Эта ответственность прекращается в том случае и тогда, если и когда компания получает полностью уплату всех сумм, причитающихся ей по этим паям.

38. Письменное заявление в установленной законом форме, подтверждающее, что заявитель является директором или секретарем компании и что пай компании были в законном порядке обращены в ее собственность в день, указанный в заявлении, является достаточным доказательством фактов, изложенных в заявлении, против всех лиц, предъявляющих претензии на пай. В надлежащих случаях компания вправе получить встречное удовлетворение за пай при их продаже или ином распоряжении ими и оформить передачу паев на имя лица, которому пай продан или передан по иному основанию. Это лицо вносится в список членов компании в качестве держателя паев и не обязано следить за использованием денег, внесенных им в уплату покупной цены паев. Неправильность или несоблюдение установленного порядка обращения паев в собственность компании, продажи их или распоряжения ими не отражаются на праве на эти пай лица, которое приобрело пай.

39. Положения настоящих правил об обращении паев в собственность компании применяются во всех случаях неуплаты любой суммы, подлежащей уплате в установленный срок в соответствии с условиями выпуска паев, независимо от того, относится ли платеж к номинальной стоимости пая или к премии. Эти правила применяются так же, как если бы истребуемые суммы причитались на основании требования взноса по паям, предъявленного на надлежащем основании и в надлежащем порядке.

Превращение паев в акции

40. Компания вправе на основании обыкновенной резолюции общего собрания превратить любые оплаченные пай в акции, а также произвести реконверсию любых акций в оплаченные пай любой стоимости.

41. Держатели акций вправе передавать их полностью или частично, в том же порядке и в соответствии с теми же правилами, какие применялись к передаче паев, превращенных в акции, до этого превращения (либо придерживаясь этих правил настолько близко, насколько позволяют обстоятельства). Директоры вправе периодически определять минимальную сумму передаваемых акций, с тем, однако, чтобы эта минимальная сумма не превышала минимальной стоимости паев, превращенных в данные акции.

42. Держатели акций имеют, в соответствии с суммой принадлежащих им акций, такие же права, привилегии и выгоды в отношении дивидендов, участия в голосовании в собраниях компаний и другие, как если бы они были держателями паев, превращенных в данные акции. Однако такие привилегии или выгоды (кроме права участия в распределении дивидендов и прибылей компании, а также активов в случае ликвидации) не предоставляются владельцам акций на сумму, которая, будучи превращена в пай, не давала бы права на такие привилегии и выгоды.

43. Правила компании, относящиеся к оплаченным паям, применяются также и к акциям; слова «пай» и «пайщик» охватывают, таким образом, и понятия «акция» и «акционер».

Изменение капитала

44. Компания вправе на основании обыкновенной резолюции общего собрания периодически увеличивать паевой капитал на такую сумму, с подразделением ее на пай такого размера, какие будут указаны в резолюции.

45. Компания вправе, на основании резолюции общего собрания:

а) объединить и разделить весь или часть своего паевого капитала на пай, превышающие по сумме наличные пай;

б) разделить наличные пай или часть их на пай, меньшие по сумме, чем установленные меморандумом, соблюдая, однако, при этом положение ст. 61 (1) (d) настоящего закона;

с) аннулировать любые пай, которые на день принятия резолюции никем не приобретены и о приобретении которых не заключено какое-бы то ни было соглашение.

46. Компания вправе на основании резолюции общего собрания уменьшить свой паевой капитал, резервный фонд для выкупа капитала или счет премий по паям в порядке, указанном в настоящем законе, с соблюдением всех условий и получением требуемых законом разрешений.

Общие собрания

47. Компания должна ежегодно созывать годичное общее собрание независимо от любых других общих собраний, созываемых в том же году.

В повестках на это собрание оно должно быть названо годичным общим собранием. Промежуток времени между двумя последовательными годичными общими собраниями не должен превышать 15 месяцев. Поскольку компания обязана созвать свое первое годичное общее собрание в течение 18 месяцев со дня своей регистрации, она не обязана созывать годичное общее собрание ни в год своей регистрации, ни в следующем году. Время и место годичного общего собрания определяются директорами по их усмотрению.

48. Все общие собрания, кроме годичных общих собраний, называются чрезвычайными общими собраниями.

49. Директоры могут созвать чрезвычайное общее собрание по своему усмотрению. Такое собрание должно быть созвано ими по требованию лиц, указанных в ст. 152 закона, а если директора не созывают его по требованию этих лиц, то последние вправе созвать его сами. Если в какой-либо момент в пределах Соединенного Королевства нет числа директоров, достаточного для того, чтобы составить кворум, то любой директор или любые два члена компании вправе созвать чрезвычайное общее собрание в таком же порядке (или по возможности приближаясь к этому порядку), в каком такое собрание было бы созвано директорами.

Повестки об общих собраниях

50. Годичное общее собрание, а также собрание, созываемое для принятия специальной резолюции, должны созываться повестками, посылаемыми не позднее чем за 21 день до собрания. Общее собрание, не являющееся годичным общим собранием либо собранием, созываемым для принятия

специальной резолюции, должно созываться путем рассылки повесток не позднее чем за 14 дней до собрания. Повестка имеет силу на день ее получения, на день, который считается днем ее получения, и на указанный в ней день собрания. В повестке должны быть указаны место, день и час собрания, а если собрание созывается для решения специального вопроса, то должно быть дано краткое изложение этого вопроса. Повестки должны быть разосланы в порядке, указанном ниже, либо иным способом, если таковой был установлен общим собранием компании. Они должны быть разосланы лицам, которые, согласно правилам компании, имеют право на получение повесток.

При условии, что если собрание созвано повестками, разосланными за более короткий срок, чем установлено настоящими правилами, то оно может тем не менее рассматриваться как созванное в надлежащем порядке, если на это имеется согласие:

а) в случае созыва годовичного общего собрания — всех членов, имеющих право на участие и голосование в этом собрании;

б) в случае любого иного общего собрания — большинства членов, имеющих право на участие и голосование в собрании и держащих при том не менее 95% паев по номинальной цене, дающих это право.

51. Случайное упущение в посылке повестки лицу, имеющему право на ее получение, а также неполучение этим лицом повестки о собрании, не делают созыв собрания недействительным.

Порядок ведения общих собраний

52. Все вопросы, рассматриваемые чрезвычайным общим собранием, а также годовичным общим собранием, считаются специальными, за исключением: объявления дивиденда, рассмотрения счетов, баланса и докладов директоров и ревизоров, выборов директоров на место оставляющих свою должность, назначения ревизоров и установления размеров их вознаграждения.

53. Ни один вопрос не может рассматриваться общим собранием, если в момент рассмотрения этого вопроса нет кворума. Если не предусмотрено иное, то три члена компании, присутствующие лично, составляют кворум.

54. Если в течение получаса с момента, назначенного для начала собрания, кворум не собрался, то собрание, созванное по требованию членов, распускается и считается несостоявшимся. Во всех остальных случаях собрание переносится на тот же день следующей недели, на тот же час и созывается в том же месте либо на другой день и час и в другом месте по усмотрению директоров. Если и на этом собрании в течение получаса не соберется кворум, то присутствующие члены признаются составляющими кворум.

55. Председатель совета директоров (если таковой имеется) председательствует в каждом общем собрании компании. Если такого председателя нет, либо он не явился по истечении 15 минут с момента, назначенного для открытия собрания, либо если он не желает председательствовать, то присутствующие директора должны избрать кого-либо из директоров председателем данного собрания.

56. Если ни один из присутствующих директоров не желает председательствовать в собрании либо ни один директор не явится в течение 15 минут с момента, назначенного для открытия собрания, то присутствующие члены компании должны избрать председателя из числа членов компании.

57. При наличии кворума председатель с согласия собрания может по требованию собрания перенести собрание на другое время или в другое место. Однако в перенесенном собрании не могут рассматриваться никакие вопросы, кроме тех, рассмотрение которых осталось незаконченным в собрании, которое было признано нужным перенести. Если собрание перенесено на срок в 30 или более дней, то повестки о перенесенном собрании должны быть разосланы в том же порядке, как на обычное собрание. Во всех других случаях рассылка повесток о перенесенном собрании либо о вопросах, подлежащих рассмотрению в этом собрании, необязательна.

58. Голосование о принятии резолюции в любом общем собрании проводится путем поднятия рук, кроме случаев, когда до объявления результатов голосования путем поднятия рук или после этого требование о поименном голосовании предъявляется следующими лицами:

а) председателем, или

б) не менее чем тремя членами компании, присутствующими лично или через уполномоченных, или

с) любым членом или членами компании, присутствующими лично или через уполномоченных и представляющими не менее $\frac{1}{10}$ всего числа голосов, или

д) членом или членами компании, владеющими паями компании, предоставляющими право голоса на собрании, причем общая сумма, уплаченная по этим паям, составляет не менее $\frac{1}{10}$ суммы, уплаченной по всем паям компании, предоставляющим такое право.

Если требование о поименном голосовании не было предъявлено, то объявление председателя о том, что при голосовании путем поднятия рук резолюция принята, либо принята единогласно, либо принята определенным большинством, либо отклонена, и запись об этом в книге протоколов компании являются достаточным доказательством указанных обстоятельств. Не требуется никаких доказательств числа или соотношения голосов, поданных за или против этой резолюции.

Требование о поименном голосовании может быть взято обратно.

59. За исключением случая, предусмотренного правилом 61, если требование о поименном голосовании предъявлено в надлежащем порядке, то такое голосование должно быть произведено в порядке, установленном председателем, и результат поименного голосования признается резолюцией того собрания, в котором требование о таком голосовании было предъявлено.

60. Если голоса разбились поровну, то как при голосовании путем поднятия рук, так и при поименном голосовании председатель собрания имеет один дополнительный или решающий голос.

61. Если требование о поименном голосовании предъявлено при выборах председателя или при решении вопроса о перенесении собрания, то поименное голосование должно быть произведено немедленно. Поименное голосование по всем другим вопросам может быть произведено в любое время по усмотрению председателя собрания, причем этому голосованию может предшествовать рассмотрение любых других вопросов.

Голосование членов компании

62. С соблюдением всех прав и ограничений, связанных на данный момент с отдельным видом или видами паев, каждый член компании, лично присутствующий в собрании, имеет при голосовании путем поднятия рук один голос, а при поименном голосовании по одному голосу на каждый принадлежащий ему пай.

63. В случае совместной собственности на пай принимается голос старшего из сособственников независимо от того, присутствует ли он в собрании лично или через уполномоченного, причем его голос исключает голоса остальных сособственников. Старшинство в данном случае определяется порядком, в котором имена сособственников паев внесены в список членов компании.

64. Душевнобольной член компании либо лицо, о признании которого душевнобольным вынесено решение компетентного суда, считается участвующим в голосовании путем поднятия рук или поименном через комитет по опеке, через лицо, производящее расчеты по его имуществу, через опекуна или иное лицо, исполняющее функции комитета по опеке, лица, производящего расчеты, или опекуна, назначенного судом. Комитет по опеке, лицо, производящее расчеты по имуществу душевнобольного, или иное лицо, назначенное судом, могут при поименном голосовании голосовать через уполномоченного.

65. Ни один член компании не имеет права голоса в общем собрании, если он не уплатил всех подлежащих уплате взносов и иных сумм, причитающихся по принадлежащим ему паям.

66. Оспаривание права голоса любого члена компании допускается только в том собрании, и в частности перенесенном на другое время, в котором должно происходить голосование. Если голосование данного лица не было признано недействительным в этом собрании, то оно во всех случаях признается действительным. Любые возражения, выдвинутые в надлежащее время против голосования кого-либо из членов компании, должны быть заявлены председателю собрания, решение которого является окончательным.

67. Участие в поименном голосовании осуществляется пайщиком лично или через уполномоченного.

68. Документ, которым назначается уполномоченный для голосования, должен быть подписан членом компании, назначающим уполномоченного, либо его поверенным, снабженным надлежащими полномочиями в письменной форме. Если уполномоченный назначается корпорацией, то документ о его назначении должен быть выдан либо за печатью компании, либо за подписью должностного лица или поверенного, имеющего надлежащие полномочия. Уполномоченное лицо может не быть членом компании.

69. Документ о назначении уполномоченного, а также полномочие поверенного или другого лица, подписавшего этот документ либо нотариальные копии указанных документов, должны быть представлены в зарегистрированную контору компании либо в такое другое место в пределах Соединенного Королевства, которое назначено для этих целей в повестках о собрании. Эти документы должны быть представлены не позднее чем за 48 часов до начала собрания или, если собрание перенесено, до продолжения собрания, в котором лицо, названное в документе, предполагает голосовать. В случае поименного голосования указанные документы должны быть представлены не позднее чем за 24 часа до часа, назначенного для голосования. При несоблюдении этих требований документ о назначении уполномоченного не признается действительным.

70. Документ о назначении уполномоченного должен быть облечен в следующую форму либо в форму, настолько близкую к ней, насколько это позволяют обстоятельства:

«..... Лимитед

Я/Мы проживающий/проживающие в графстве..... состоя членом/членами вышеназванной компании, настоящим назначаю/назначаем.....проживающего... либо в случае его отсутствия, проживающего моим/нашим уполномоченным для голосования за меня/нас от моего/нашего имени в (годовом или в подлежащих случаях — чрезвычайном) общем собрании компании, созванном на ... число... месяца 19...г., а также во всех случаях перенесения этого собрания.

Подписано месяца дня 19...г.»

71. Для предоставления члену компании возможности голосовать только за определенную резолюцию или против нее документ, назначающий уполномоченного, должен быть

составлен в следующей форме либо в форме настолько близкой к ней, насколько это позволяют обстоятельства:

«..... Лимитед

Я/Мы... проживающий/проживающие в графстве..... состоя членом/членами вышеназванной компании, настоящим назначаю/назначаем. , проживающего либо в случае его отсутствия. , проживающего. моим/нашим уполномоченным для голосования за меня/нас от моего/нашего имени в (годовом или в подлежащих случаях — чрезвычайном) общем собрании компании, созванном на. число. месяца 19...г., а также во всех случаях перенесения этого собрания.

Подписано. дня. месяца 19... г.

Эта форма должна быть использована для голосования ^{за} _{против} резолюции (ненужное зачеркнуть). Если уполномоченный не получил иных указаний, то он вправе голосовать по своему усмотрению».

72. Документ, которым назначается уполномоченный, рассматривается как предоставляющий ему право требовать поименного голосования либо участвовать в таком требовании.

73. Голос, поданный в соответствии с условиями документа, которым был назначен уполномоченный, считается действительным, несмотря на смерть или душевную болезнь члена компании, назначившего уполномоченного, либо отмену полномочия или отмену прав лица, назначившего уполномоченного, либо передачу паев, в связи с держанием которых было произведено назначение уполномоченного, при условии, что компания не получила в своей конторе до начала собрания или, если собрание перенесено, до продолжения собрания, в котором должен был участвовать уполномоченный, письменного уведомления о смерти, душевной болезни, отзыве полномочия или передаче паев.

Корпорации, действующие в собраниях через своих представителей

74. Корпорация, состоящая членом компании, может по резолюции своих директоров или других руководителей уполномочить по своему усмотрению любое лицо выступить

в качестве ее представителя в любом собрании членов компании либо определенной группы членов компании. Уполномоченное таким образом лицо вправе осуществлять от имени корпорации, которую оно представляет, все те права, какие могла бы осуществлять корпорация, если бы она была единоличным членом компании.

Директоры

75. Число директоров и имена первых директоров компании должны быть указаны в письменной форме лицами, подписавшими меморандум, или большинством этих лиц.

76. Вознаграждение директоров периодически устанавливается общим собранием компании. Предполагается, что сумма вознаграждения нарастает последовательно. Директорам могут также возмещаться расходы по поездкам, на оплату помещений в гостиницах, а равно и другие издержки, понесенные ими в связи с участием в заседаниях директоров, какого-либо комитета директоров или в общих собраниях компаний, а также в связи с делами компаний.

77. Число паев, которыми должен обладать директор (квалификационные паи), может быть установлено общим собранием компании. Если оно не установлено, и до тех пор пока оно не установлено, обладание квалификационными паями не обязательно для директора.

78. Директор компании может стать директором или другим должностным лицом либо лицом, имеющим интерес в любой компании, учрежденной той компанией, в которой он состоит директором либо в которой эта компания заинтересована, как пайщик или в ином качестве. Если компания не установит иного, то такой директор не обязан отчитываться перед компанией в получаемом им вознаграждении или иных выгодах, получаемых им в качестве директора или должностного лица либо лица, заинтересованного в этой другой компании.

Право совершения займов

79. Директоры могут осуществлять все права компании на совершение займов и на залог или обременение ее предприятий, имущества или причитающегося по паям капи-

тала полностью или частично, а также на выпуск облигаций, облигационного капитала и других ценных бумаг, в частности для обеспечения долгов или обязательств компании либо третьего лица или без такой цели:

При условии, что на каждый данный момент сумма совершенных директорами займов либо сумма предоставленных директорами обеспечений, как указано выше (кроме краткосрочных займов у банкиров компании в обычном ходе ее дел), не должна превышать, если нет предварительной санкции общего собрания компании, суммы номинального паевого капитала компании, выпущенного на данный момент. Однако ни заимодавец, ни иное лицо, ведущее дела с компанией, не обязаны проверять или осведомляться, соблюден ли этот лимит. Заем, совершенный сверх этого лимита, или предоставленное сверх лимита обеспечение признаются действительными и порождают правовые последствия, за исключением случаев, когда заимодавец или лицо, в пользу которого установлено обеспечение, в момент совершения займа или предоставления обеспечения было осведомлено в письменной форме о том, что этот лимит уже превышен или окажется превышенным с совершением нового займа или предоставлением обеспечения.

Права и обязанности директоров

80. Директоры руководят деятельностью компании и производят все расходы, необходимые для учреждения и регистрации компании, а также осуществляют все ее права, кроме тех, которые, согласно закону или настоящим правилам, отнесены к компетенции общих собраний компании. Директоры должны осуществлять свои права в соответствии с настоящими правилами, с положениями настоящего закона и с теми не противоречащими указанным выше правилам и положениям правилами, которые будут установлены общим собранием компании. Однако правило, установленное общим собранием компании, не лишает силы любые действия директоров, совершенные до его введения, если эти действия при отсутствии нового правила были бы правомерными.

81. Директоры вправе периодически в любое время выдавать доверенности на срок и на условиях по своему усмот-

рению любой компании, фирме, любому лицу либо группе лиц, прямо или косвенно указанных директорами, с полномочиями поверенных и свободой усмотрения, не превышающими прав, предоставленных директорам и осуществляемых ими в соответствии с настоящими правилами. Доверенность может содержать по усмотрению директоров положения, направленные на охрану интересов лиц, вступающих в деловые отношения с поверенными. Поверенному может быть предоставлено право полного или частичного передоверия.

82. Компания может осуществлять права, предоставленные ей ст. 35 настоящего закона, при наличии у нее официальной печати для использования за границей. Эти права осуществляются директорами.

83. Компания может осуществлять права, предоставленные ей статьями 119 и 123 настоящего закона, для ведения списка членов, имеющих постоянное пребывание в доминионах, и директора вправе с соблюдением указанных статей издавать или изменять правила ведения этих списков.

84. 1) Директор, любым образом — прямо или косвенно — заинтересованный в договоре или предполагаемом к заключению договоре с компанией, директором которой он состоит, обязан объявить характер своего интереса в заседании директоров в соответствии со ст. 199 закона.

2) Директор не должен участвовать в голосовании по вопросам, связанным с любым договором или распоряжением имуществом, в котором он заинтересован. Если он голосовал по этим вопросам, то его голос не засчитывается при подсчете голосов, равно как его присутствие не принимается во внимание при проверке наличия кворума. Указанные запрещения не применяются в следующих случаях:

а) когда распоряжение имуществом имеет целью предоставление директору обеспечения или возмещение ему денежных сумм по займам или обязательствам, принятым им на себя в интересах компании; или

б) когда распоряжение имуществом имеет целью предоставление компанией третьему лицу обеспечения долга или обязательства компании, ответственность за которые директор принял на себя полностью или частично путем выдачи гарантии или обязательства возмещения либо путем предоставления обеспечения; или

с) когда договор предусматривает приобретение директором путем подписки или предварительной подписки паев или облигаций компании; или

д) когда заключается договор или соглашение с любой другой компанией, в котором директор заинтересован лишь как должностное лицо этой компании либо как держатель ее паев или других ценных бумаг;

общее собрание компании может в любое время приостановить или ограничить в любой мере действие указанных запретительных положений для всех случаев или в отношении определенного директора, соглашения или сделки.

3) Директор может по совместительству со своей должностью директора, на срок и на условиях (о вознаграждении и т. д.), определенных директорами, занимать в компании любую другую должность или место, приносящее выгоды (кроме должности ревизора). Директор или лицо, намеренное стать директором, не лишается в силу этого права заключать договоры с компанией о занятии им другой должности или места, приносящего выгоды, либо выступать в качестве продавца, покупателя и т. п. Такой договор либо иной договор или соглашение, заключенные компанией или от ее имени, в которых кто-либо из директоров заинтересован, не признается недействительным. Директор, заключивший такой договор или заинтересованный в нем, не обязан отчитываться перед компанией в прибыли, полученной им в результате этого договора или соглашения, на том основании, что он занимает должность директора или связан с компанией фидуциарными отношениями.

4) Независимо от заинтересованности директора его присутствие может учитываться при проверке наличия кворума в заседании директоров, в котором он или другой директор назначается на другую должность в компании или на место, приносящее выгоду, или в котором определяются условия такого назначения. Он вправе также голосовать по вопросу о таком назначении или его условиях, если это не назначение его самого и не условия соглашения с ним самим.

5) Директор может лично или при посредстве своей фирмы оказывать компании профессиональные услуги. В таком случае директор или его фирма имеет такое же право на вознаграждение оказанных профессиональных услуг, как если

бы он не был директором, при условии, что ни директор, ни его фирма не выступают в качестве ревизоров компании.

85. Все чеки, простые векселя, счета, переводные векселя и другие оборотные ценные бумаги, а также все расписки в получении денег, уплаченных компании, должны быть подписаны, выписаны, акцептованы и индоссированы или оформлены надлежащим образом в порядке, установленном директорами.

86. Директоры могут установить, что протоколы их заседаний должны вноситься в книги, в которых должны быть показаны:

а) все назначения должностных лиц, произведенные директорами;

б) имена директоров, присутствовавших в каждом заседании директоров и комитетов директоров;

с) все резолюции и порядок ведения всех собраний компании и заседаний директоров, а также комитетов директоров.

Каждый директор, присутствовавший в заседании директоров или комитета директоров, обязан расписаться в книге, которая ведется для этой цели.

87. Директоры вправе выплачивать от имени компании пособия, пенсии или вспомоществование при оставлении должности директором, занимавшим в компании также другую оплачиваемую должность либо место, приносящее выгоду, либо его вдове или иждивенцам, а также делать взносы в любой фонд или уплачивать определенные суммы для капитализации указанных пособий, пенсий или вспомоществования.

Основания для дисквалификации директоров

88. Должность директора освобождается, если директор:

а) перестает быть директором на основании ст. 182 или ст. 185 настоящего закона; или

б) объявлен несостоятельным или заключил компромиссное соглашение со всеми своими кредиторами; или

с) утрачивает право быть директором в соответствии с судебным приказом, изданным на основании ст. 188 настоящего закона; или

д) заболел душевной болезнью; или

е) отказывается от должности, предупредив об этом компанию в письменной форме; или

ф) в течение более шести месяцев не посещал без разрешения директоров их заседания, созывавшиеся в этот промежуток времени.

Частичное обновление состава директоров

89. В первом годичном общем собрании компании все директора должны заявить об оставлении ими должности, а в годичных общих собраниях каждого последующего года должна оставить должность одна треть наличного числа директоров. Если число директоров не равно трем или не кратно трем, то должно оставлять должность число директоров, наиболее близкое к одной трети.

90. В каждом году должны оставлять должность директора, долее всех занимавшие эту должность, считая со дня последних выборов. Лица, ставшие директорами в один и тот же день, оставляют должность по взаимному соглашению, а при отсутствии такого соглашения — по жребию.

91. Директор, оставивший должность, может быть переизбран.

92. В общем собрании компании, в котором директор в указанном порядке оставляет должность, ставшая вакантной должность директора может быть замещена путем избрания нового лица. Если такое лицо не избрано, а директор, оставивший должность, сам предложил свою кандидатуру для переизбрания, то он считается переизбранным, если в этом собрании не было принято прямое решение о незаемещении вакантной должности директора или выдвинутое в общем собрании предложение о переизбрании директора было отклонено.

93. Никто, кроме директора, оставляющего должность, или лица, рекомендованного директором, не может выдвигать свою кандидатуру для избрания его общим собранием на должность директора, если не ранее чем за 21 день и не позднее чем за три дня до дня собрания в зарегистрированной конторе компании не депонировано письменное заявление, подписанное членом компании, имеющим право присутствовать и голосовать в собрании, в котором это заявление должно обсуждаться, о намерении предложить кан-

дидатуру данного лица для избрания, а также письменное заявление этого лица о желании его быть избранным.

94. Общее собрание компании вправе обыкновенной резолюцией увеличить или уменьшить число директоров, а также установить порядок частичного обновления состава директоров.

95. Директоры имеют право в любое время назначить любое лицо директором либо для замещения случайно открывшейся вакансии, либо в пополнение наличного состава директоров. Однако общее число директоров на любой момент не может превышать число, установленное в соответствии с настоящими правилами. Любой директор, назначенный в указанном порядке, занимает свою должность только до ближайшего годичного общего собрания компании. В этом собрании его кандидатура может быть выставлена для переизбрания, но не принимается в расчет при определении того, кто именно из директоров должен оставить должность в порядке частичного обновления состава директоров.

96. Компания вправе обыкновенной резолюцией общего собрания, специальные повестки о котором были разосланы в соответствии со ст. 142 настоящего закона, независимо от настоящих правил, а также от любого соглашения между компанией и этим директором отстранить от должности любого директора до истечения срока, на который он назначен. Такое отстранение от должности не препятствует предъявлению директором иска за ущерб, причиненный односторонним расторжением договора о занятии этой должности, заключенного между ним и компанией.

97. Компания вправе обыкновенной резолюцией назначить другое лицо вместо директора, отстраненного от должности на основании предыдущей статьи, а также, не нарушая прав, предоставленных директорам в соответствии со ст. 95, избрать в общем собрании компании нового директора как для замещения случайно открывшейся вакансии, так и в дополнение к наличному числу директоров. Лицо, назначенное на место директора, отстраненного от должности, либо для замещения случайно открывшейся вакансии, должно оставить должность в тот же срок, в какой должен был оставить должность директор, на место которого это лицо назначено.

Порядок работы директоров

98. Директоры могут по своему усмотрению собираться для разрешения деловых вопросов, откладывать и иначе регулировать свои заседания. Вопросы, возникающие в заседаниях директоров, решаются большинством голосов. В случае равенства голосов, подаваемых за и против, председатель имеет дополнительный либо решающий голос. Директоры могут — а секретарь по требованию директоров обязан — в любое время созвать заседание директоров. Нет необходимости посылать повестку о заседании директору, находящемуся в данный момент за пределами Соединенного Королевства.

99. Кворум, необходимый для решения вопросов по ведению дел компании, определяется директорами. Если кворум не определен, то его составляют два директора.

100. Наличный состав директоров может действовать, несмотря на наличие вакансии в их составе, однако если их число опустилось ниже числа, установленного правилами компании в качестве обязательного кворума директоров, то наличный состав директоров или директор могут действовать только в целях доведения числа директоров до установленного числа либо в целях созыва общего собрания компании, но не в иных целях.

101. Директоры могут избирать председателя своих заседаний и устанавливать срок, на который он избирается. Однако, если такой председатель не избран либо не явился в какое-либо заседание в течение 5 минут после часа, назначенного для открытия заседания, присутствующие директора могут избрать председателя данного собрания из наличного состава директоров.

102. Директоры могут передавать осуществление любого своего полномочия по своему усмотрению комитету, состоящему из одного или нескольких членов совета директоров. Образованный таким образом комитет при осуществлении делегированных ему полномочий обязан сообразоваться с правилами, установленными для этого директорами.

103. Комитет вправе избрать председателя своих заседаний. Если такой председатель не избран либо не явился в заседание в течение 5 минут после часа, назначенного для

открытия заседания, то присутствующие члены могут избрать председателем кого-либо из своей среды.

104. Комитет вправе назначать и переносить свои заседания по своему усмотрению. Вопросы, рассматриваемые в заседаниях комитета, решаются большинством голосов присутствующих членов. В случае равенства голосов, поданных за и против, председатель имеет дополнительный или решающий голос.

105. Все действия, совершенные в заседании директоров или комитета директоров либо лицом, действующим в качестве директора, независимо от обнаруженного впоследствии нарушения порядка назначения директора или лица, действующего в указанном качестве, либо отсутствия у директоров или некоторых из них права занимать должность директора, признаются тем не менее правомерными, как если бы каждое соответствующее лицо было назначено в надлежащем порядке и имело право быть директором.

106. Резолюция в письменной форме, подписанная всеми директорами, имеющими право на получение повесток о заседаниях директоров, признается действительной и создающей правовые последствия в такой же мере, как если бы она была принята в заседании директоров, созванном и действовавшем в надлежащем порядке.

Директор-распорядитель

107. Директоры могут периодически назначать одно или несколько лиц из своего числа на должность директора-распорядителя на срок и на условиях по своему усмотрению, а также могут в соответствии с условиями соглашения, заключаемого в каждом отдельном случае, аннулировать это назначение. На занимающего указанную должность директора, пока он ее занимает, не распространяется правило о частичном обновлении состава директоров. Его пребывание в должности директора не принимается также в расчет при определении порядка частичного обновления состава директоров. Однако его полномочия директора-распорядителя автоматически прекращаются, если он перестает быть директором.

108. Директор-распорядитель получает вознаграждение в форме заработной платы, комиссионного вознаграждения

или участия в прибылях либо частично в одной, частично в другой форме в размере, установленном директорами.

109. Директоры могут доверить и передать директору-распорядителю осуществление любого из своих правомочий на срок и на условиях, а также с ограничениями по своему усмотрению, с тем чтобы директор-распорядитель осуществлял эти правомочия самостоятельно или совместно с остальными директорами; они могут также время от времени отменять, отзываться, прекращать или изменять все или некоторые из этих правомочий.

Секретарь

110. Секретарь назначается директорами на срок, с вознаграждением и на условиях по их усмотрению; назначенный в таком порядке секретарь может быть освобожден от должности директорами.

111. Никто не может быть назначен на должность секретаря, если он является:

- a) единственным директором компании; или
- b) корпорацией, единственный директор которой состоит единственным директором компании; или
- c) единственным директором корпорации, состоящим также и единственным директором компании.

112. Положения настоящего закона или настоящих правил, требующие или разрешающие, чтобы то или иное действие было совершено директором и секретарем, не считаются соблюденными, если такое действие совершено лицом, действующим одновременно в качестве как директора, так и секретаря.

Печать

113. Директоры должны обеспечить надлежащее хранение печати. Печать должна использоваться только с разрешения директоров либо комитета директоров, уполномоченного на то директорами. Любой документ, к которому приложена печать, должен быть подписан директором и снабжен визой секретаря или любого из остальных директоров или любого другого лица, назначенного для этой цели директорами.

Дивиденды и резервные фонды

114. Общее собрание компании может объявлять выплату дивидендов; однако сумма объявленного дивиденда не может превышать суммы, рекомендованной директорами.

115. Директоры могут периодически производить предварительную выплату членам компании дивидендов, выплата которых представляется директорам обоснованной прибылью компании.

116. Дивиденд может выплачиваться только за счет прибыли.

117. До рекомендации о распределении дивидендов директора могут отчислить из прибыли компании суммы по своему усмотрению в резервный фонд или резервные фонды, используемые по усмотрению директоров для любой цели, для которой допускается использование прибыли компании. До такого использования этих сумм директора, также по своему усмотрению, могут использовать их либо в предприятиях компании, либо вложить их в ценные бумаги (кроме паев компании) по своему усмотрению. Директоры могут также, не образуя резервного фонда, часть прибыли по своему усмотрению оставить вне распределения.

118. За исключением паев, предоставляющих особые права при распределении дивидендов, если такие паи выпущены, все дивиденды должны объявляться и выплачиваться в соответствии с суммами, внесенными или рассматриваемыми как внесенные по паям, на которые этот дивиденд выплачивается. Однако суммы, внесенные или рассматриваемые как внесенные до предъявления компанией требований об уплате соответствующего взноса, для целей настоящего правила не рассматриваются как уплаченные по паям. Все дивиденды распределяются и выплачиваются пропорционально суммам, внесенным или рассматриваемым как внесенные по паям, в течение срока выплаты дивиденда. Однако если пай выпущен на условиях выплаты дивиденда начиная с определенной даты, то по такому паю дивиденд выплачивается начиная с этой даты.

119. Директоры могут вычесть из дивиденда, выплачиваемого любому члену компании, все суммы, причитающиеся от него компании на данный момент как по взносам, так и по другим основаниям, связанным с паями компании.

120. Любое общее собрание, объявляющее о дивиденде или бонусе, может постановить, что выплата этого дивиденда или бонуса полностью или частично будет произведена путем распределения определенных активов, в частности оплаченных паев, облигаций или облигационного капитала любой иной компании, либо каким-либо иным способом или способами. Директоры обязаны выполнить такую резолюцию, и если при этом возникают какие-либо трудности, связанные с распределением, то директора могут принять меры по своему усмотрению для согласования прав всех заинтересованных лиц, в частности — выпустить удостоверения об участии в правах на ценные бумаги и определить стоимость определенных активов и распределить их полностью или частично, а также назначить выплату отдельным членам наличных денег в соответствии с определенной директорами стоимостью активов. Директоры могут также по своему усмотрению передать специальные активы в доверительную собственность.

121. Дивиденды, проценты или другие суммы, причитающиеся в соответствии с паями и подлежащие выплате наличными деньгами, могут выплачиваться чеками или свидетельствами, посылаемыми по почте по указанному в списке членов компании адресу пайщика либо, если это совместные пайщики, по адресу того из них, кто первым назван в списке пайщиков, либо по адресу пайщика или совместных пайщиков, указанному в их письме на имя компании. Каждый чек или свидетельство должны быть выписаны по приказу лица, которому они посланы. Расписка в получении дивидендов, бонусов или других сумм, подлежащих выплате по паям, принадлежащим нескольким совместным держателям, достаточна, если она учинена одним или двумя из них.

122. На причитающиеся с компании дивиденды не начисляются проценты.

Отчетность

123. Директоры обязаны обеспечить ведение надлежащей бухгалтерской отчетности в отношении:

а) всех денежных сумм, получаемых и расходуемых компанией, а также всех источников получения этих сумм и всех видов расходов,

б) всех покупок и продаж товаров, совершаемых компанией, а также

с) активов и обязательств компании.

Надлежащим ведением бухгалтерских книг является ведение книг, необходимых для того, чтобы давать точное и правильное представление о положении дел компании и раскрывать все совершаемые ею сделки.

124. Отчетность компании должна вестись в зарегистрированной конторе компании либо, в соответствии со ст. 147 (3) настоящего закона, в другом месте или местах по усмотрению директоров. Отчетность компании должна быть всегда открыта для ознакомления с ней директоров.

125. Директоры периодически определяют, будут ли счета и отчетность компании открыты для ознакомления с ними членов компании, не являющихся директорами, а также объем, время, место и условия или правила, в соответствии с которыми будет допущено ознакомление с ними. Ни один член компании, не состоящий директором компании, не имеет права знакомиться со счетами или бухгалтерскими книгами или документами компании, кроме случаев, когда это право предоставлено ему законом либо когда это разрешено директорами или общим собранием компании.

126. Директоры обязаны периодически, в соответствии со ст. 148, 150 и 157 настоящего закона, обеспечивать подготовку и представление общему собранию компании счетов прибылей и убытков, баланса, групповых счетов (если таковые имеются) и отчетов, указанных в вышеупомянутых статьях настоящего закона.

127. Копии каждого баланса (со всеми документами, которые согласно закону прилагаются к нему), подлежащего представлению общему собранию компании, вместе с копиями доклада ревизоров должны не позднее чем за 21 день до дня общего собрания быть посланы каждому члену компании, каждому держателю ее облигаций, а также каждому лицу, зарегистрированному на основании правила 31. Однако из сказанного не вытекает, что копии указанных документов должны быть посланы лицам, адреса которых компании неизвестны, либо больше чем одному из совместных держателей паев или облигаций.

Капитализация прибыли

128. Общее собрание компании может по рекомендации директоров признать целесообразным капитализацию любой части суммы, числящейся на данный момент в кредите какого-либо из счетов резервных фондов компании, либо в кредите счета прибылей и убытков, или по любому иному основанию могущей поступить в распределение между пайщиками. В соответствии с этим такие суммы могут быть распределены между членами компании, которые имели бы право на получение соответствующих выплат, если бы распределялся дивиденд, и в такой же пропорции к паям, как дивиденд, однако, при условии, что эта сумма выплачивается не наличными деньгами, а используется для погашения любых оставшихся на данный момент неуплаченными взносов по паям членов компании, либо для полной оплаты невыпущенных паев или облигаций компании, распределяемых затем как полностью оплаченные между этими членами в указанном соотношении, либо частично одним способом и частично другим. Директоры обязаны выполнить такую резолюцию:

При условии, что при применении настоящего правила счет премий по паям, а также резервный фонд для выкупа капитала могут быть использованы для оплаты невыпущенных паев, распределяемых затем между членами компании в качестве полностью оплаченных паев.

129. Если принята указанная выше резолюция, то директоры обязаны принять все необходимые меры для капитализации нераспределенной прибыли, а также для распределения и выпуска полностью оплаченных паев или облигаций (если таковое предусмотрено) и осуществить все действия, необходимые для исполнения этой резолюции. При этом директоры вправе исполнить эту резолюцию путем выпуска удостоверений об участии в правах на паи или облигации, либо путем выплаты наличных денег, или по своему усмотрению иным путем, если паи или облигации должны распределяться в частях. Директоры вправе также разрешить любому лицу заключить от имени всех членов компании, имеющих соответствующие права, договор с компанией о предоставлении этим лицам в соответствии с резолюцией о капитализации прибыли паев или облигаций, рассматри-

ваемых как полностью оплаченные, либо об использовании соответствующей части подлежащей капитализации прибыли для оплаты взносов, оставшихся неуплаченными по принадлежащим им паям. Любое соглашение, заключенное в соответствии с этим разрешением, порождает правовые последствия и является обязательным для всех членов компании.

Ревизоры

130. Порядок назначения ревизоров и их обязанности определяются в соответствии со ст. 159—162 настоящего закона.

Повестки и другие извещения

131. Извещение должно вручаться компанией любому члену компании лично, либо посылаться почтой по адресу, указанному в списке членов компании, либо, если у члена компании нет такого адреса в пределах Соединенного Королевства, — по адресу в пределах Соединенного Королевства, указанному им компанией для посылки извещений, если таковой имеется. При посылке извещения почтой считается, что оно отправлено надлежащим образом, если оно надлежащим образом адресовано, оклеено марками и сдано почте. Если эта повестка об общем собрании, то считается, что она была вручена через 24 часа после ее отправления; всякое другое извещение считается полученным в обычный срок доставки такого письма почтой.

132. Извещение совместным держателям паев может быть послано компанией тому, кто первым поименован в списке членов компании.

133. Извещения лицам, имеющим право на паи вследствие смерти или несостоятельности члена компании, должны посылаться почтой в оклеенном марками письме, адресованном этим лицам, с указанием их имени либо их положения личного представителя умершего пайщика, или доверительного собственника имущества несостоятельного, или с иным соответствующим указанием. Извещения должны посылаться по адресу в пределах Соединенного Королевства, указанному для этой цели лицам, предъявившим претензии на паи, либо (если такой адрес не был сообщен и до тех пор, пока он

не сообщен) по такому адресу и таким способом, какими это извещение могло бы быть послано, если бы не наступила смерть члена компании или его несостоятельность.

134. Повестки о годичном общем собрании должны рассылаться одним из указанных выше способов следующим лицам:

а) каждому члену компании, за исключением тех, кто, не имея зарегистрированного адреса в пределах Соединенного Королевства, не сообщил компании адреса, по которому им можно было бы посылать повестки в пределах Соединенного Королевства;

б) каждому лицу, к которому права на паи переходят как к личному представителю умершего пайщика или как к доверительному собственнику имущества несостоятельного члена компании, который имел бы право на получение повестки о собрании, если бы не наступила смерть или несостоятельность;

с) ревизору компании.

Никакие другие лица не имеют права на получение повесток об общих собраниях.

Ликвидация

135. Если компания ликвидируется, то на основании чрезвычайной резолюции компании и в соответствии со всеми требуемыми настоящим законом разрешениями ликвидатор вправе распределить между членами компании в натуре или в деньгах все или часть активов компании независимо от того, состоят ли эти активы из имущества одного и того же рода или нет. Для этой цели ликвидатор может также по своему усмотрению оценить подлежащее распределению имущество и определить порядок его распределения между членами компании либо между их различными группами. На основании указанной выше резолюции и соответствующих разрешений ликвидатор может также передать все или часть активов компании доверительным собственникам в пользу участников компании на условиях по своему усмотрению. Ни один из членов компании не может быть, однако, понужден при этом к получению паев или других ценных бумаг, с которыми связано какое-либо обязательство.

Возмещение

136. Каждый директор, директор-распорядитель, агент, ревизор, секретарь или иное должностное лицо компании получает за счет активов компании возмещение расходов на защиту в гражданском или уголовном судебном деле, по которому решение было вынесено в его пользу, либо по которому он был оправдан, либо на основании ст. 448 настоящего закона освобожден судом от ответственности.

Часть II

Правила, регулирующие деятельность частной компании с ограниченной ответственностью

1. Правила, содержащиеся в Части 1 Таблицы А (за исключением правил 24 и 53), применяются к названным компаниям.

2. Компания является частной компанией и в соответствии с этим:

а) право передачи паев ограничивается, как указано ниже;

б) число членов компании не должно превышать 50 (не считая лиц, состоящих на службе у компании, а также бывших служащих компаний, которые во время нахождения на службе и по прекращении ее были и продолжали оставаться членами компаний). Если два или более лиц являются совместными держателями одного или нескольких паев компании, то для целей применения настоящего правила они рассматриваются как один член компании;

с) обращение к публике для распространения подписки на паи или облигации компании запрещено;

д) компания не имеет права выпускать паевые свидетельства на предъявителя.

3. Директоры могут по своему неограниченному усмотрению и не обосновывая своего решения отказать в регистрации передачи любого пая независимо от того, оплачен он полностью или нет.

4. Ни один вопрос не может рассматриваться в общем собрании, если к моменту, когда собрание приступает к его рассмотрению, в собрании отсутствует кворум. Если не уста-

новлено иное, то два члена компании, присутствующие лично или через уполномоченных, составляют кворум.

5. С соблюдением положений настоящего закона резолюция в письменной форме, подписанная всеми членами компании, которые на данный момент имеют право получать повестки о созыве собрания, присутствовать и голосовать в общих собраниях, либо, если этот член — корпорация, осуществлять эти права через надлежащим образом уполномоченного представителя, признается действительной и создает такие же правовые последствия, как если бы эта резолюция была принята в общем собрании компании, надлежаще созванном и проведенном в надлежащем порядке.

6. Директоры могут в любое время потребовать от любого лица, имя которого внесено в список членов компании, представления сведений, подкрепленных по требованию директоров предусмотренной законом декларацией, какую директора сочтут необходимой для того, чтобы определить, является ли данная компания освобожденной частной компанией в соответствии с подпунктом 4 ст. 129 настоящего закона.

П р и м е ч а н и е: Правила 3 и 4 настоящей части применяются альтернативно с правилами 24 и 53 соответственно части I.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

ЗАКОН О КОМПАНИЯХ 1948 г. ПРИЛОЖЕНИЕ ЧЕТВЕРТОЕ

Статьи 30, 38, 39, 41, 47, 417, 418, 420

Содержание проспектов и докладов, подлежащих приложению к ним

Часть I

Содержание проспекта

1. Число учредительских или управленческих паев либо паев с отсроченной оплатой, если таковые выпущены, а также характер и объем интересов держателей таких паев в имуществе и прибылях компании.

2. Число паев, обладание которыми обязательно для занятия должности директора, если оно установлено внутренним регламентом, а также все положения внутреннего регламента, относящиеся к вознаграждению директоров.

3. Имена, сведения о личности и адреса директоров или предполагаемых директоров.

4. Если паи предлагаются публике для подписки на них, то следующие данные:

а) минимальная сумма, которая, по мнению директоров, должна быть собрана путем выпуска данных паев для обеспечения средств или, если часть средств, собранных путем выпуска этих паев, предназначена к иному использованию, остаток сумм, необходимых для следующих целей:

(1) уплата цены купленного или предположенного к покупке имущества, которое подлежит оплате полностью или частично за счет средств, поступление которых ожидается от распределения паев;

(2) предварительные расходы компании, а также комиссионное вознаграждение, подлежащее уплате любому лицу за согласие подписаться на паи, за распространение или согласие на распространение паев;

(3) погашение займов, совершенных компанией для указанных выше целей;

(4) оборотный капитал;

б) размер средств, которые предполагается собрать на указанные выше цели не за счет средств, ожидаемых к поступлению от распределения паев, а также источники поступления соответствующих сумм.

5. Срок открытия подписки.

6. Суммы, подлежащие внесению на каждый пай при заявлении о подписке и предоставлении паев, а при вторичном и последующих предложениях паев также общая сумма паев, предлагавшихся каждый раз в течение двух предшествующих лет, общая сумма паев, фактически распределенных, а также общая сумма, поступившая по распределенным паям.

7. Число, вид и сумма паев или облигаций компании, на которые кто-нибудь имеет право подписки по выбору, а также следующие данные, характеризующие это право:

- а) срок его;
- б) цена этих паев или облигаций;
- с) встречное удовлетворение, предоставленное за это право (если оно было предоставлено);
- д) имена и адреса лиц, которым это право предоставлено, или правовое основание его предоставления, а если оно предоставлено держателям паев или облигаций как таковым, то принадлежащие им пай или облигации.

8. Число и общая сумма паев и облигаций, выпущенных в течение двух предшествующих лет или предположенных к выпуску в качестве оплаченных полностью или частично не наличными деньгами; в последнем случае — размер, в котором пай частично оплачен, и во всех случаях — встречное удовлетворение, за которое эти пай или облигации были выпущены или предположены к выпуску.

9. 1) В отношении всякого имущества, к которому применяется настоящий параграф:

- а) имена и адреса продавцов;
- б) сумма, подлежащая уплате продавцу или каждому из нескольких продавцов наличными деньгами, паями или облигациями;
- с) краткие данные о совершенных в течение последних двух лет сделках, относящихся к имуществу, в которых продавец по договору с компанией или лицо, являющееся либо бывшее в момент совершения сделки учредителем, ди-

ректором или предполагаемым директором компании, имело какой-либо прямой или косвенный интерес.

2) Имуществом, к которому применяется положение настоящего параграфа, является имущество, купленное или приобретенное компанией либо предполагаемое к покупке или приобретению и подлежащее оплате полностью или частично за счет поступлений от выпуска паев, подписка на которые предлагается в данном проспекте либо покупка или приобретение которых не завершены к моменту выпуска проспекта, кроме следующего имущества:

а) имущества, договор о покупке или приобретении которого заключен в обычном ходе дел компании без расчета на выпуск паев, причем последний не является следствием заключения договора, или

б) покупная цена которого незначительна.

10. Сумма, уплаченная или подлежащая уплате в подлежащих случаях в качестве покупной цены наличными деньгами, паями или облигациями за любое имущество, к которому относится предыдущий параграф, с выделением в подлежащих случаях суммы, которая должна быть уплачена за передачу клиентелы.

11. Общая сумма, уплаченная в течение двух предшествующих лет или подлежащая уплате в качестве комиссионного вознаграждения (кроме комиссионного вознаграждения за предварительную суб подписку), за подписку или согласие подписаться, либо за распространение или согласие распространять подписку на пай или облигации компании, либо процент такого комиссионного вознаграждения.

12. Точно или приблизительно исчисленная сумма предварительных расходов с указанием лиц, оплативших эти расходы либо обязанных их оплатить, а также точно или приблизительно исчисленная сумма расходов по выпуску паев и лица, оплатившие эти расходы или обязанные их оплатить.

13. Денежные суммы или иные выгоды, уплаченные или предоставленные на протяжении двух предшествующих лет либо предполагаемые к уплате или предоставлению каждому учредителю, а также встречное удовлетворение за выплату этих сумм или предоставление выгод.

14. Даты, стороны и общий характер каждого договора, кроме заключаемого в обычном ходе дела, которое компания

ведет или предполагает вести, либо заключенного ею более чем за два года до дня выпуска проспекта.

15. Имена и адреса ревизоров компаний (если такие имеются).

16. Подробные данные о характере и размерах интереса, если таковой имеется, каждого директора в образовании компании либо в имуществе, предлагаемом ей к приобретению, а если такой интерес директора заключается в том, что директор состоит участником фирмы, то характер и размер интереса фирмы, с указанием всех сумм, выплаченных или подлежащих выплате директору или фирме любым лицом наличными деньгами, паями или в ином порядке с целью побудить его стать директором, либо предоставить ему средства для приобретения необходимых для этого паев компании, либо в оплату услуг, оказанных им или фирмой в связи с образованием или оформлением компании.

17. Право на участие в голосовании в собраниях, а также права в отношении капитала и дивидендов, связанные с различными видами паев, если проспект приглашает публику подписаться на паи компании и при этом ее паевой капитал разделен на паи различных видов.

18. Срок, в течение которого осуществлялась деятельность компании либо приобретаемого ею предприятия, если компания осуществляет свою деятельность менее 3 лет либо покупает предприятие, которое действовало менее 3 лет.

Часть II

Доклады, подлежащие приложению к проспекту

19. 1) Доклад ревизоров компании о:

а) прибылях и убытках, а также об активах и обязательствах компании в соответствии с подпунктами 2 или 3 настоящего параграфа в зависимости от обстоятельств и

б) размере дивиденда (при наличии такового), выплаченного компанией по каждой группе паев в течение каждого из 5 финансовых лет, непосредственно предшествующих выпуску проспекта, с приведением данных, относящихся к каждой группе паев, по которым дивиденды выплачивались, и данных о случаях, когда дивиденд по какому-либо виду паев не выплачивался в течение одного из этих лет;

и если в течение какого-либо периода времени на протяжении 5 лет, оканчивающихся за 3 месяца до дня, предшествовавшего выпуску проспекта, отчеты не составлялись, то с оговоркой об этом.

2) Если у компании нет дочерних компаний, то в докладе должны быть указаны:

а) в части, относящейся к прибылям и убыткам, данные о прибылях и убытках компании за каждый год из 5 финансовых лет, непосредственно предшествующих выпуску проспекта, и

б) в части, относящейся к активам и обязательствам компании, ее активы и обязательства на последнюю дату, на которую составлена ее отчетность.

3) Если компания имеет дочерние компании, то в докладе должны быть показаны:

а) в части, относящейся к прибылям и убыткам, отдельно прибыли и убытки компании, как указано в предыдущем подпункте, а в дополнение к ним:

(1) прибыли и убытки всех вместе дочерних компаний данной компании, поскольку они связаны с интересами членов данной компании, или

(2) прибыли и убытки каждой из дочерних компаний в отдельности, поскольку они связаны с интересами членов компании,

или вместо того, чтобы показывать отдельно прибыли и убытки компании, показать прибыли и убытки компании вместе с прибылями и убытками ее дочерних компаний, поскольку эти последние прибыли и убытки касаются членов компании; а также

б) в части, относящейся к активам и обязательствам, отдельно активы и обязательства компании, в соответствии с предыдущим подпунктом, а в дополнение к ним либо:

(1) сумма активов и обязательств всех дочерних компаний отдельно или вместе с активами и обязательствами компании, либо

(2) отдельно активы и обязательства каждой дочерней компании

и должны быть также показаны в связи с активами и обязательствами дочерних компаний суммы, подлежащие выплате в виде вспомоществования лицам, не состоящим членами компании.

20. Если суммы поступлений от выпуска паев или облигаций либо часть этих сумм должны быть использованы прямо или косвенно для покупки предприятия, то доклад экспертов-бухгалтеров (имена которых указываются в проспекте), содержащий следующие данные:

а) прибыли или убытки предприятия за каждый из 5 финансовых лет, непосредственно предшествующих выпуску проспекта; и

б) активы и обязательства предприятия на дату последней его отчетности.

21. 1) Если:

а) сумма поступлений от выпуска паев или облигаций либо часть этих сумм используется либо подлежит использованию прямо или косвенно таким образом, что в результате этого компания приобретет паи другой корпорации; и

б) на основе этого приобретения или чего-либо, что должно быть сделано вследствие этого приобретения или в связи с ним, эта корпорация станет дочерней компанией данной компании,— доклад экспертов-бухгалтеров (которые должны быть названы в проспекте), содержащий следующие данные:

(1) прибыли и убытки этой другой корпорации за каждый год из 5 финансовых лет, непосредственно предшествующих выпуску проспекта, а также

(2) активы и обязательства этой другой корпорации на дату ее последней отчетности.

2) В указанном докладе должно быть:

а) показано, в какой мере прибыли или убытки этой другой корпорации отразились бы на интересах членов компании в связи с приобретением паев, а также расходы, которые в связи с рассматриваемыми активами и обязательствами должны были бы быть понесены держателями других паев, если бы компания была в подлежащее время держателем паев, которые предполагается приобрести; а также

б) если эта корпорация имеет дочерние предприятия, то в порядке, указанном в подпункте 3 ст. 19 настоящего приложения, относящемся к компании и ее дочерним предприятиям, должны быть показаны прибыли и убытки, а также активы и обязательства как этой корпорации, так и ее дочерних предприятий.

Часть III

Правила применения части I и II настоящего приложения

22. Параграфы 2, 3, 12 (в той части, в какой они касаются предварительных расходов) и 16 настоящего приложения не применяются в случаях, когда проспект выпускается более чем через 2 года со дня, когда компании было разрешено начать свою деятельность.

23. Каждое лицо рассматривается для целей настоящего приложения как продавец, если оно вступило в договор, безусловный или условный, о продаже или покупке либо о предоставлении права требовать продажи любого имущества, предполагаемого к приобретению компанией, во всех случаях, когда:

а) покупная цена не уплачена полностью на день выпуска проспекта;

б) покупная цена должна быть уплачена или покрыта полностью либо частично за счет поступлений от выпуска паев или облигаций, подписка на которые предлагается проспектом;

с) действительность или исполнение договора зависят от результатов выпуска паев.

24. Если какое-либо имущество передается компании на началах имущественного найма, то настоящее приложение применяется так, как если бы слово «продавец» относилось и к арендодателю, а слова «покупная цена» означали и встречное удовлетворение за аренду.

25. Упоминание в параграфе 7 настоящего приложения о подписке на паи и облигации относится также к приобретению паев или облигаций от лица, которому они были предоставлены либо с которым заключено соглашение о предоставлении ему паев для дальнейшей их продажи.

26. В целях параграфа 9 настоящего приложения участники фирмы в случаях, когда продавцами или одним из продавцов является фирма, не рассматриваются как отдельные продавцы.

27. Если компания осуществляла свою деятельность менее 5 лет или ею куплено предприятие, действовавшее менее 5 лет, и отчетность этой компании или этого предприятия в соответствии с этим составлялась в течение 4, 3, 2 лет или

одного года, то часть II настоящего приложения рассматривается так, как если бы вместо указания о 5 годах везде имелось соответствующее указание о 4, 3, 2 годах или об одном годе.

28. Выражение «финансовый год» в части II настоящего приложения означает год, за который составлена отчетность компании или предприятия. Если вследствие изменения дня окончания финансового года компании ее отчетность составлена за период, превышающий или не достигающий года, то соответствующий период рассматривается для целей настоящего приложения как финансовый год.

29. В каждом докладе, указанном в части II настоящего приложения, должны содержаться представляющиеся необходимыми лицам, составившим доклад, примечания, уточняющие цифры прибылей и убытков или активов и обязательств, показанных в докладе, либо соответствующие уточнения, внесенные в самый доклад с указанием на то, что они внесены.

30. Доклады экспертов-бухгалтеров, указанные в части II настоящего приложения, должны составляться бухгалтерами, имеющими на основании настоящего закона право занимать должность ревизора компании, не являющейся освобожденной компанией. Эти доклады не могут составляться бухгалтером, являющимся должностным лицом или служащим компании либо партнером или служащим лица, являющегося должностным лицом или служащим компании, ее дочерних компаний, или холдинг-компаний данной компании. Для целей настоящего параграфа слова «должностное лицо» относятся и к предполагаемому к избранию директору, но не к ревизору.

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

ЗАКОН О КОМПАНИЯХ 1948 г. ПРИЛОЖЕНИЕ ПЯТОЕ

Форма сообщения, заменяющего проспект, которое должно быть представлено регистратору компанией, не выпускающей проспекта либо не распределяющей паев на основании выпущенного проспекта, а также доклады, подлежащие приложению к этому сообщению

Часть I

Форма сообщения и данные, которые должны в нем содержаться

Закон о компаниях 1948 г.

Сообщение, заменяющее проспект, представленное для регистрации

[Указать наименование компании]

В соответствии со ст. 48 Закона о компаниях 1948 г.

Представлено для регистрации компанией

Номинальный паевой капитал компании

Разделен на

. . . ф. ст.

. . . паев в . . . ф. ст.
каждый

. . . паев в . . . ф. ст.
каждый

. . . паев в . . . ф. ст.
каждый

. . . паев в . . . ф. ст.
каждый

В подлежащих случаях размер части указанного выше капитала, состоящей из подлежащих выкупу привилегированных паев

Ближайший срок, с которого компания вправе выкупать эти паи

Имена, сведения о личности и адреса директоров или предполагаемых директоров

Если паевой капитал компании разделен на паи различных видов, то право участия в голосовании, а также права в отношении капитала и дивидендов, связанные с паями каждого из этих видов

(Продолжение)

Число и общая сумма паев и облигаций, предполагаемых к выпуску как оплаченные полностью или частично иначе, чем за наличные деньги

Встречное удовлетворение за предполагаемый выпуск паев и облигаций

Число, характеристика и общая сумма паев и облигаций, на которые кто-нибудь имеет право подписки по выбору, либо право приобретения их по выбору от лица, которому они были предоставлены, либо подлежат предоставлению для дальнейшей их продажи

Срок, в течение которого может быть осуществлено право выбора

Цена за пай и облигации, приобретаемые с правом выбора

Встречное удовлетворение за право выбора

Лица, которым предоставлено право покупки по выбору. Если это право предоставлено пайщикам или держателям облигаций как таковым, то пай или облигации, с которыми связано предоставление этого права

Имена и адреса продавцов имущества, купленного или в ином порядке приобретенного компанией, либо имущества, которое компания предполагает купить или приобрести в ином порядке, кроме случаев, когда договор о покупке или приобретении имущества заключен в обычном ходе дела предприятия, предполагаемого к ведению компанией, либо покупная цена имущества незначительна

Сумма (в наличных деньгах, паях или облигациях), подлежащая уплате каждому отдельному продавцу

Суммы, уплаченные или подлежащие уплате (наличными деньгами, паями или облигациями) за такое имущество, с выделением суммы, уплаченной или подлежащей уплате за передачу клиентам

1. . . . паев в . . . ф. ст., полностью оплаченных

2. . . . паев, по которым . . . ф. ст. на каждый пай считаются уплаченными

3. . . . облигаций . . . ф. ст.

4. Встречное удовлетворение:

1. . . . паев в . . . ф. ст. и облигаций в . . . ф. ст.

2. До . . .

3.

4. Встречное удовлетворение:

5. Имена и адреса:

Общая покупная цена . . . ф. ст.

Наличными деньгами . . . ф. ст.

Паями . . . ф. ст.

Облигациями . . . ф. ст.

Передача клиентам . . . ф. ст.

(Продолжение)

| | |
|--|---|
| Краткие сведения об относящихся к указанному выше имуществу сделках, исполненных в течение двух предшествующих лет и в которых продавец либо лицо, являющееся сейчас или бывшее в то время учредителем, директором или предполагаемым директором компании, были заинтересованы прямо либо косвенно | Сумма, уплаченная Сумма, подлежащая уплате |
| Сумма уплаченного или подлежащего уплате комиссионного вознаграждения за подписку либо за согласие подписаться, либо за распространение подписки, либо за согласие распространять подписку на пай или облигации компании; либо | Процент |
| Процент комиссионного вознаграждения Сумма паев, на которые кто-либо согласится подписаться безусловно за комиссионное вознаграждение | Ф. ст. |
| Предполагаемая сумма предварительных расходов | |
| Кем эти расходы были оплачены или должны быть оплачены | |
| Суммы, уплаченные либо предполагаемые к уплате каждому учредителю | Имя учредителя |
| Встречное удовлетворение за уплату | Сумма в . . . ф. ст. |
| Иные выгоды, предоставленные или предполагаемые к предоставлению каждому учредителю | Встречное удовлетворение: |
| Встречное удовлетворение за предоставление выгоды | Имя учредителя: |
| Даты, стороны и общий характер всех договоров, имеющих существенное значение (кроме договоров, заключаемых в обычном ходе дела, которое компания намеревается вести, либо договоров, заключенных более чем за два года до представления данного сообщения) | Характер и оценка предоставляемой выгоды |
| Время и место, назначенные для ознакомления с договорами или копиями их, либо 1) если договор заключен не в письменной форме, то запись, содержащая все сведения об этом договоре, и 2) в случае если договор полностью или частично изложен на иностранном языке, копия перевода его и соответствующих его частей на английский язык. | Встречное удовлетворение: |

(Продолжение)

Правильность перевода должна быть удостоверена в установленном порядке
Имена и адреса ревизоров компании
(если такие имеются)

Подробная характеристика существа и размера интересов каждого директора в образовании компании либо в имуществе, которое компания намеревается приобрести. Если интерес директора заключается в том, что он является партнером фирмы, то должны быть указаны характер и размеры интересов фирмы, вместе с сообщением обо всех суммах, уплаченных или подлежащих уплате ему или фирме наличными деньгами или паями либо иным способом любым лицам для побуждения его стать директором либо чтобы дать ему возможность приобрести пай, необходимые для занятия должности директора, либо уплаченных в ином порядке за услуги, оказанные им или его фирмой в связи с образованием или оформлением компании

(Подписи лиц, названных выше в качестве директоров или предполагаемых директоров либо их представителей, уполномоченных в письменной форме)

Дата

Часть II

Доклады, подлежащие приложению

1. Если предполагается приобрести предприятие, — доклад экспертов-бухгалтеров (имена которых должны быть указаны в сообщении) о:

а) прибылях и убытках предприятия за каждый год из 5 финансовых лет, непосредственно предшествующих представлению сообщения регистратору; а также

б) активах и обязательствах предприятия на дату его последней отчетности.

2. 1) Если предполагается приобрести пай корпорации, которая в результате приобретения или чего-либо, подлежащего совершению на его основе или в связи с ним, превратится в дочернее предприятие данной компании, — доклад экспертов-бухгалтеров (имена которых должны быть наз-

ваны в сообщении) о прибылях и убытках, а также об активах и обязательствах этой корпорации в соответствии с подпунктами 2 и 3 настоящего параграфа и с указанием последствий, которые могли бы иметь прибыли и убытки этой другой корпорации, рассмотренные в докладе, связанном с приобретением паев, для членов настоящей компании, а равно расходов, которые в связи с названными активами и обязательствами должны были бы понести держатели других паев, если бы компания в подлежащее время была держателем паев, предполагаемых к приобретению.

2) Если у другой корпорации нет дочерних предприятий, в докладе, упомянутом в предыдущем подпункте, должны быть указаны:

а) в части, относящейся к прибылям и убыткам,— прибыли и убытки этой корпорации за каждый год из 5 финансовых лет, непосредственно предшествующих представлению данного сообщения регистратору; а также

б) в части, относящейся к активам и обязательствам,— активы и обязательства этой корпорации на дату ее последней отчетности.

3) Если эта другая корпорация имеет дочерние предприятия, то упомянутый в подпункте 1 настоящего параграфа доклад должен показывать:

а) в части, относящейся к прибылям и убыткам,— отдельно прибыли и убытки этой корпорации, как указано в предыдущем подпункте, и в дополнение к ним:

(1) прибыли и убытки всех вместе дочерних предприятий данной корпорации, поскольку они связаны с интересами членов этой корпорации;

(2) прибыли и убытки каждого из дочерних предприятий в отдельности, поскольку они связаны с интересами членов данной корпорации

или, вместо того чтобы показывать отдельно прибыли и убытки данной корпорации и ее дочерних предприятий, показать прибыли и убытки этой корпорации вместе с прибылями и убытками всех ее дочерних предприятий, поскольку эти последние прибыли и убытки касаются членов данной корпорации; а также

б) в части, относящейся к активам и обязательствам, активы и обязательства данной корпорации, как указано в предыдущем подпункте, и в дополнение к ним:

(1) активы и обязательства всех вместе дочерних предприятий отдельно или вместе с активами и обязательствами данной корпорации; либо

(2) отдельно активы и обязательства каждого из дочерних предприятий, а также выплаты, которые должны быть произведены другим лицам, кроме членов компании, в связи с активами и обязательствами дочерних предприятий.

Часть III

Правила применения частей I и II настоящего приложения

3. В настоящем приложении слово «продавец» имеет значение, указанное в части III Приложения четвертого к этому закону, а выражение «финансовый год» должно пониматься, как то указано в настоящей части названного приложения.

4. Если предприятие либо корпорация осуществляли свою деятельность меньше 5 лет и отчетность этого предприятия или корпорации составлялась только за 4, 3, 2 или один год, то часть II настоящего приложения применяется так, как если бы 4, 3, 2 или один год (в зависимости от того, за какое время составлялась отчетность) заменяли указание в приложении на 5 лет.

5. В каждом докладе, подлежащем представлению в соответствии с частью II настоящего приложения, признанное необходимым лицами, составлявшими доклад, уточнение цифр прибылей и убытков либо активов и обязательств, показанных в докладе, должно быть сделано в примечаниях либо в самом тексте доклада с указанием на то, что уточнение сделано.

6. Доклады экспертов-бухгалтеров, указанные в части II настоящего приложения, должны составляться бухгалтерами, имеющими на основании настоящего закона право занимать должность ревизоров компании, не являющейся освобожденной компанией. Эти доклады не могут составляться бухгалтером, являющимся должностным лицом или служащим компании либо партнером или служащим лица, являющегося должностным лицом или служащим компании, ее дочерних компаний либо ее холдинг-компани или другой дочерней компании той же холдинг-компани. Для целей настоящего параграфа слова «должностное лицо» относятся и к предполагаемому к избранию директору, но не к ревизору.

ПРИЛОЖЕНИЕ 4

ЗАКОН О КОМПАНИЯХ 1948 г. ПРИЛОЖЕНИЕ ВОСЬМОЕ

Отчетность

Предварительные замечания

1. Параграфы 2—11 настоящего приложения применяются к балансу, а параграфы 12—14 к счету прибылей и убытков, с исключениями и изменениями, установленными частью II настоящего приложения для холдинг-компаний и частью III настоящего приложения для указанных в ней видов компаний. Настоящее приложение применяется дополнительно к положениям ст. 196 и 197 настоящего закона.

Часть I

Общие положения о балансе и счете прибылей и убытков

Баланс

2. В балансе должны быть показаны суммы уставного паевого капитала, фактически выпущенного паевого капитала, обязательств и активов с приведением данных, необходимых для раскрытия общей природы активов и обязательств. В частности, должны быть показаны:

а) часть выпущенного паевого капитала, состоящая из привилегированных паев, подлежащих выкупу, а также первый срок, в который компания имеет право выкупить эти паи;

б) если эти сведения не даны в счете прибылей и убытков, то должна быть показана часть паевого капитала, проценты на которую в данном финансовом году были выплачены за счет капитала компании, а также ставка, по которой эти проценты выплачивались;

с) общая сумма счета премий по паям;

д) сведения обо всех выкупленных облигациях, которые компания вправе вновь выпустить.

3. Отдельными статьями в не списанной еще части должны быть показаны:

- а) предварительные расходы;
- б) расходы, понесенные в связи с выпуском паевого капитала или облигаций;
- с) суммы комиссионного вознаграждения, уплаченного в связи с реализацией паев или облигаций;
- д) суммы дисконта, произведенного по облигациям; и
- е) суммы дисконта, произведенного при выпуске паев с дисконтом.

4. 1) Резервы, фонды, обязательства, основные и оборотные активы должны быть показаны отдельными статьями соответственно характеру деятельности компании:

При условии, что:

- а) незначительные суммы могут быть объединены с другими в одной статье;
- б) активы одного вида, неотделимые от активов другого вида, показываются одной статьей.

2) Основные активы должны показываться отдельно от оборотных.

3) Должен быть указан способ или способы установления суммы основных активов по каждому их виду.

5. 1) Способом установления суммы основных активов, в соответствии с положениями нижеследующих подпунктов, является определение разности между:

а) ценой, по которой эти активы были приобретены, либо если они числятся по бухгалтерским книгам компании по оценке, то суммой оценки и

б) общей суммой, предназначенной к списанию или списанной в связи с амортизацией или уменьшением стоимости с момента приобретения активов данного вида или их оценки, и для целей настоящего параграфа сумма нетто, по которой активы числятся в бухгалтерских книгах компании на момент начала действия настоящего закона (за вычетом сумм, ранее предназначенных к списанию или списанных в связи с амортизацией или уменьшением стоимости), должна рассматриваться, — если точные цифры, относящиеся ко времени до начала действия настоящего закона не могут быть установлены без неразумных затрат времени или денег, — как сумма оценки данных активов, произведенной в момент начала действия настоящего закона. Если какие-либо из

этих активов проданы, то указанная выше сумма нетто за вычетом суммы, вырученной от продажи, должна рассматриваться как сумма оценки наличных активов.

2) Предыдущий подпункт не применяется:

а) к активам, сумма которых на момент начала действия настоящего закона не может быть установлена без неразумных затрат времени и денег; либо

б) к активам, замена которых осуществляется полностью или частично путем:

(1) создания фондов для замены этих активов и списания стоимости замены за счет этого фонда; либо

(2) отнесения стоимости замены непосредственно на доходы компании; либо

с) к вложениям средств, рыночная стоимость которых (либо, если эти вложения не имеют рыночной стоимости, их оценка, произведенная директорами) показана как сумма вложенных средств либо особым примечанием;

д) к клиентеле, патентам и товарным знакам.

3) В отношении активов, сумма которых установлена в соответствии с подпунктом 1 настоящего параграфа, в каждой статье должны быть показаны:

а) общая сумма, указанная в литере «а» подпункта 1; и

б) общая сумма, указанная в литере «б» того же подпункта.

4) В отношении активов, сумма которых не установлена в соответствии с упомянутым подпунктом первым вследствие того, что замена этих активов предусматривается способом, указанным в подпункте 2, литера «б» настоящего параграфа, в каждой статье должны быть указаны:

а) способы обеспечения замены; и

б) общая сумма фонда (если таковой образован), предназначенного для замены и неиспользованного.

6. Общие суммы резервных капиталов, резервных доходов и фондов (кроме фондов амортизации, обновления или уменьшения стоимости активов) должны быть указаны отдельными статьями:

При условии, что:

а) настоящий параграф не обязывает указывать отдельно каждую из упомянутых выше трех сумм, если эта сумма незначительна; и

б) министерство торговли, убедившись в том, что выделение отдельными статьями сумм фондов не вызывается публичными интересами и причинило бы вред компании, может от него освободить с тем, однако, чтобы каждая статья, которой показана сумма, определенная с учетом наличия этого фонда, имела такую форму или была снабжена таким примечанием, которые показывали бы, что при определении этой суммы учитывалось наличие фонда.

7. 1) В балансе должны быть также показаны (если это не показано в счете прибылей и убытков либо в сообщении или докладе, приложенном к этому счету, либо если сумма незначительна):

а) если сумма резервного капитала, резерва доходов или фондов (кроме фондов на амортизацию, обновление или уменьшение стоимости активов) возросла по сравнению с соответствующей суммой на конец предшествующего финансового года, — источник, за счет которого произошло это возрастание; а также

б) если:

(1) сумма резервного капитала или резерва доходов уменьшилась по сравнению с соответствующей суммой на конец предшествующего финансового года или

(2) сумма фондов (кроме фондов на амортизацию, обновление или уменьшение стоимости активов) на конец предшествующего финансового года превышает общую сумму, использованную с того времени, и стоимость результатов этого использования, — то суммы, резервированные для покрытия разницы.

2) Если статья, показывающая какие-либо резервы или фонды, разделена на пункты, то настоящий параграф применяется к суммам, показанным в каждом пункте, а не к общей сумме.

8. 1) Должны быть показаны отдельными статьями:

а) общие суммы вложений компании в коммерческие предприятия, вложений в ценные бумаги, котирующиеся на бирже (кроме вложений в ценные бумаги коммерческих предприятий), и вложений в ценные бумаги, не котирующиеся на бирже (кроме вложений в ценные бумаги коммерческих предприятий);

б) если сумма стоимости клиентелы, патентов и товарных знаков или часть этой суммы показана отдельно либо может

быть определена на основании бухгалтерских книг компании, либо договора о покупке или продаже имущества, предположенного к приобретению компанией, либо из находящихся в распоряжении компании документов, относящихся к гербовому сбору, подлежащему уплате в связи с договором или актом о передаче имущества, — суммы, показанные или могущие быть установленными из упомянутых документов в части, в какой эти суммы не списаны;

с) общая сумма непогашенных займов, совершенных компаниями в соответствии с правом, предоставленным ей литерами «b» и «с» пункта 1 ст. 54 настоящего закона;

d) общая сумма задолженности банку и средств, полученных сверх остатков текущего счета;

е) общая сумма нетто (за вычетом подоходного налога), которая рекомендуется к распределению в качестве дивиденда.

2) Литера «b» предыдущего подпункта ни в коей мере не требует, чтобы стоимость клиентелы, патентов и товарных знаков была показана иначе как одной суммой.

3) Статья, показывающая вложения в ценные бумаги, котирующиеся на бирже и не являющиеся вложениями в ценные бумаги коммерческих предприятий, должна подразделяться на вложения, в отношении которых установлена котировка или дано разрешение на обращение их на признанной бирже, и на вложения, в отношении которых это не сделано.

9. Если какое-либо обязательство компании обеспечено обременением ее активов, кроме обременения в силу закона, то наличие такого обременения должно быть показано, без необходимости, однако, называть обремененные активы.

10. Если какие-либо облигации компании принадлежат лицу, действующему в интересах компании, или доверительным собственникам в ее интересах, то должна быть показана номинальная сумма этих облигаций, а также сумма, в которой они числятся в бухгалтерских книгах компании.

11. 1) Данные, упомянутые в последующих подпунктах, должны быть показаны примечаниями либо в виде сообщений или доклада, прилагаемого к балансу.

2) число, характеристика и сумма паев компании, в отношении которых любое лицо имеет преимущественное право

на подписку с выбором, а также следующие данные об этом праве на подписку:

а) срок, в течение которого это право может быть осуществлено;

б) цена, подлежащая уплате за паи при подписке на основе этого права.

3) Сумма задолженности по выплате твердого кумулятивного дивиденда по паям компании и срок, за который образовалась эта задолженность (если имеется более одного вида паев, то указать задолженность по каждому из видов). Указанная сумма должна быть определена без вычета подоходного налога. Если дивиденд распределяется свободным от налогов, то должна быть указана сумма, свободная от налогов, и факт такого распределения дивиденда.

4) Данные о любом обременении активов компании в целях обеспечения обязательства любого другого лица с указанием, если возможно, суммы, обеспеченной данным обременением.

5) Общий характер предполагаемых в будущем обязательств и, по возможности, их предполагаемая общая сумма, если она значительна.

6) По возможности, общая сумма или предполагаемая сумма договоров о вложениях капитала.

7) Если директора считают, что какой-либо из оборотных активов компании не может быть реализован в обычном ходе дел компании по крайней мере по цене, соответствующей сумме, в которой он показан в балансе, — тот факт, что директора придерживаются такого мнения.

8) Общая стоимость вложений компании в ценные бумаги котирующиеся на бирже, кроме вложений в ценные бумаги коммерческих предприятий, если она отлична от суммы вложений, показанной в балансе, а также биржевая стоимость любого вложения (показанного или не показанного отдельно) по рыночной стоимости, если она выше биржевой стоимости.

9) Паритет перерасчета иностранной валюты в ф. ст. если сумма связанных с этим активов или обязательств значительна.

10) Если резервированы суммы для уплаты подоходного налога Соединенного Королевства, то основание исчисления этих сумм.

11) За исключением первого баланса, представляемого компании после начала действия настоящего закона, — все суммы на конец предшествующего финансового года, соответствующие статьям данного баланса.

Счет прибылей и убытков

12. 1) Должны быть показаны:

а) суммы, относимые на счет доходов в целях образования фондов для амортизации, обновления или уменьшения стоимости основных активов;

б) суммы процентов, выплачиваемых компанией по ее облигациям и другим займам;

в) суммы подоходного налога Соединенного Королевства и других налогов на прибыли со включением по возможности любых налогов, взимаемых в других местах и засчитываемых в счет подоходного налога Соединенного Королевства, с раздельным по возможности показанием подоходного налога и иных налогов;

г) суммы, предназначенные для выкупа паевого капитала и для выкупа займов;

д) суммы, отчисленные либо предполагаемые к отчислению в резервы или списанные за счет резервов, если эти суммы значительны;

е) в соответствии с подпунктом 2 настоящего параграфа — суммы (если они значительны), отчисленные в фонды (кроме фондов для амортизации, обновления или уменьшения стоимости активов), а также суммы, списанные с этих фондов и не использованные по прямому назначению;

ж) доходы, полученные от вложения средств; отдельно — от вложений в коммерческие предприятия и отдельно — от других вложений;

з) общая сумма выплаченных и предполагаемых к выплате дивидендов.

2) Министерство торговли может освободить компанию от показания в соответствии с подпунктом 1 литеры «е» настоящего параграфа отчислений в фонды, удостоверившись в том, что это не вызвано требованиями публичного интереса и причинило бы вред компании. Однако любая статья, которой показана сумма, определенная с учетом наличия фонда, должна иметь такую форму или быть снабжена

таким примечанием, которые показывали бы, что при определении этой суммы учитывалось наличие фонда.

13. Если вознаграждение ревизоров не установлено общим собранием компании, то сумма этого вознаграждения должна быть показана отдельной статьей, и для целей настоящего параграфа любые суммы, уплаченные компанией в связи с расходами ревизоров, должны пониматься под словом «вознаграждение».

14. 1) Данные, упомянутые в нижеследующих подпунктах, должны приводиться в примечаниях, если они не показаны иначе.

2) Если амортизация или замена основных активов обеспечивается в ином порядке, чем создание соответствующих фондов, либо вовсе не обеспечивается, то должен быть указан порядок, в котором она обеспечивается, либо тот факт, что амортизация или замена основных активов не обеспечивается вовсе.

3) Расчет подоходного налога Соединенного Королевства.

4) Должен ли вычитаться подоходный налог из сумм, указанных в качестве выплаченных или подлежащих выплате дивидендов.

5) За исключением первого счета прибылей и убытков, представляемого общему собранию компании после начала действия настоящего закона, должны указываться суммы счета прибылей и убытков предшествующего финансового года, соответствующие показанным в данном счете прибылей и убытков.

6) В какой мере на цифрах, показанных в счете прибылей и убытков, отразились:

а) сделки такого рода, какие компания, по общему правилу, не совершает, либо иные обстоятельства исключительного или единичного характера; или

б) изменения в ведении отчетности.

Часть II

Специальные правила, применяемые в тех случаях, когда компания является холдинг-компани или дочерней компанией

Изменения и дополнения требований, предъявляемых к отчетности самой компании

15. 1) Настоящий параграф применяется в случаях, когда компания является холдинг-компани, независимо от того, является ли она сама дочерним предприятием другой корпорации или нет.

2) Общая сумма активов, заключающихся в паях дочерних предприятий, либо сумм, причитающихся от дочерних предприятий (по предоставленным им займам или по другим основаниям), должна быть указана в балансе компании (отдельно пай и отдельно задолженность) отдельно от всех других активов компании. Общая сумма задолженности компании своим дочерним предприятиям (независимо от того, является ли это задолженностью или по иным основаниям) должна быть показана отдельно от других обязательств компании; а также

а) указание в части I настоящего приложения на вложения средств компании не относится к вложениям средств в дочерние предприятия. Эти вложения в соответствии с настоящим параграфом должны быть показаны отдельно и

б) параграф 5, подпункт 1 «а» параграфа 12 и подпункт 2 параграфа 14 настоящего приложения не применяются к основным активам, заключающимся в интересах в дочерних предприятиях компании.

3) В примечании к балансу либо в сообщении или докладе, приложенных к балансу, должны быть указаны: число, вид и сумма паев и облигаций компании, принадлежащих дочерним предприятиям этой компании, либо их представителям. При этом, однако, должны быть исключены пай и облигации, состоящие в распоряжении дочернего предприятия вследствие того, что последнее является личным представителем умершего или доверительным собственником этих паев или облигаций, причем ни компания, ни ее дочерние предприятия не получают иных выгод от этой доверительной собственности, кроме использования ее для обес-

печения сделок, совершаемых в обычном ходе дел компании, к которым относится и предоставление займов.

4) Если не ведется общая отчетность, то к балансу должен быть приложен документ, содержащий следующие данные:

а) основания, по которым отчетность дочерних предприятий не включена в групповые счета;

б) не показанная в отчетности холдинг-компани общая сумма нетто прибыли дочернего предприятия за вычетом его убытков (или vice versa), поскольку она связана с интересами членов холдинг-компани (или vice versa):

(1) за соответствующий финансовый год дочерних предприятий, оканчивающийся одновременно с финансовым годом компании или на протяжении этого финансового года; и

(2) за предшествующие финансовые годы со времени, когда они стали дочерними предприятиями данной холдинг-компани;

с) общая сумма нетто прибылей дочерних предприятий за вычетом их убытков (или vice versa):

(1) за финансовый год дочерних предприятий, оканчивающийся одновременно с финансовым годом компании или в течение этого года; и

(2) за другие финансовые годы с того момента, когда они стали дочерними предприятиями компании;

поскольку эти прибыли отражены в отчетности компании либо, если имеются убытки, поскольку образованы фонды для покрытия этих убытков;

д) все оговорки, содержащиеся в докладах ревизоров дочерних предприятий об отчетности этих предприятий за указанные выше финансовые годы, а также замечания и оговорки, сделанные в этой отчетности для того, чтобы привлечь внимание к вопросам, которые при отсутствии таких замечаний или оговорок подлежали бы включению в доклады ревизоров, поскольку соответствующие оговорки и замечания не покрываются отчетностью самой компании и могут иметь значение с точки зрения интересов ее членов; или если сведения, требуемые настоящим подпунктом, не могут быть получены, то это должно быть указано в приложении к балансу сообщениям:

При условии, что министерство торговли, по ходатайству и с согласия директоров компании, может распорядить-

ся о том, чтобы положения настоящего подпункта не применялись к тому или иному дочернему предприятию либо применялись в таких пределах, в каких это будет установлено в распоряжении.

5) Литеры «b» и «с» предыдущего подпункта применяются только к прибылям и убыткам дочернего предприятия, которые могут рассматриваться в отчетности холдинг-компании как ее прибыли и убытки. Прибыли и убытки по паям дочерних предприятий, принадлежащим в данный момент компании либо другим ее дочерним предприятиям, не должны (для этой и для других целей) рассматриваться, как то указано выше, если эти прибыли и убытки относятся ко времени, предшествующему тому, когда пай были приобретены компанией, либо другими ее дочерними предприятиями. В виде исключения эти прибыли и убытки могут рассматриваться, как то указано выше, если:

а) компания сама является дочерним предприятием другой корпорации и

б) пай были приобретены у этой корпорации или у ее дочернего предприятия; и для отнесения прибылей и убытков к указанному периоду времени, при невозможности обосновать такое отнесение фактами, прибыли и убытки могут рассматриваться как нараставшие равномерно по дням и в течение года и быть распределены в соответствии с этим.

6) Если групповые счета не ведутся, то к балансу должно быть приложено сообщение, содержащее в отношении дочерних предприятий, финансовый год которых не оканчивается одновременно с финансовым годом компании (если такие дочерние предприятия имеются), следующие данные:

а) основания, по которым директоры компании считают, что финансовый год дочернего предприятия не должен оканчиваться одновременно с финансовым годом компании; и

б) сроки окончания финансовых годов дочерних предприятий, предшествующие окончанию финансового года компании, либо наиболее ранний и наиболее поздний из этих сроков.

16. 1) Баланс дочерней компании другой корпорации независимо от того, является ли она сама холдинг-компания или нет, должен показывать общую сумму задолженности

компании всем корпорациям, в отношении которых она является дочерним предприятием, либо другим компаниям, являющимся родственными дочерними предприятиями. Должна быть указана также общая сумма задолженности всех таких корпораций данной компании. При этом во всех случаях показывается отдельно задолженность по облигациям.

2) Для целей настоящего параграфа компания рассматривается как родственное дочернее предприятие другой корпорации, если они оба являются дочерними предприятиями одной и той же холдинг-компани, но не являются дочерним предприятием другой холдинг-компани.

Объединенная отчетность холдинг-компани и ее дочерних предприятий

17. В соответствии с нижеследующими параграфами настоящего приложения объединенный баланс и счет прибылей и убытков должны содержать данные, показанные в отдельных балансах и счетах прибылей и убытков холдинг-компани и ее дочерних предприятий, показываемые в объединенной отчетности, но с уточнениями их по усмотрению директоров холдинг-компани.

18. При условии соблюдения положений последующих параграфов и части III настоящего приложения объединенные счета, показывая указанные выше данные, должны, насколько возможно, соответствовать требованиям настоящего закона, предъявляемым к отчетности компании.

19. Ст. 196 и 197 настоящего закона не должны в силу предыдущих параграфов применяться к объединенной отчетности.

20. Параграф 7 настоящего приложения не применяется к объединенной отчетности, представляемой компании вместе с первым после вступления в действие настоящего закона балансом.

21. В отношении дочерних предприятий холдинг-компани, отчетность которых не включена в объединенную отчетность:

а) подпункты 2 и 3 параграфа 15 настоящего приложения применяются к отчетности этих дочерних предприятий так, как если бы она была отчетностью компании, по отношению к которой данные предприятия являются дочерними; и

б) должно быть приложено такое же сообщение, какое при отсутствии групповых счетов требуется в силу подпункта 4 параграфа 15, но так, как если бы все относящееся в этом подпункте к отчетности холдинг-компании относилось к объединенным счетам.

22. В отношении ко всем дочерним предприятиям (независимо от того, включены ли они в объединенную отчетность или нет), финансовый год которых не оканчивается одновременно с финансовым годом компании, должно быть приложено такое же сообщение, какое при отсутствии групповых счетов требуется подпунктом 6 параграфа 15 настоящего приложения.

Часть III

Исключения, установленные для особых видов компаний

23. 1) К банковским и учетным компаниям не предъявляются требования, изложенные в части I настоящего приложения, за исключением:

а) в отношении баланса — требований параграфа 1 и 3, параграфа 4 (поскольку это относится к основным и оборотным активам), параграфа 8, кроме подпункта 1 «d», параграфов 9 и 10 и параграфа 11 (за исключением подпункта 8); и

б) в отношении счета прибылей и убытков — подпункта 1 «h» параграфа 12, параграфа 13 и подпунктов 1, 4 и 5 параграфа 14;

однако если в балансе резервы капитала, резервы доходов (за исключением фонда на амортизацию, обновление и уменьшение стоимости активов) не показаны отдельно, то любая статья, в которой показана сумма, установленная в результате учета такого резерва или фонда, должна быть так составлена или иметь такую пометку, чтобы этот факт был отражен. В счете прибылей и убытков должен быть показан в соответствующих выражениях порядок, в котором была исчислена сумма, указанная в качестве суммы прибылей и убытков компании.

2) Отчетность банковской или учетной компании не рассматривается как не дающая точной и правильной картины положения дел компании, требуемой настоящим законом,

лишь на том основании, что она не соответствует требованиям, указанным в части I настоящего приложения, от соблюдения которых компания освобождена на основании настоящего параграфа.

3) В настоящем параграфе выражение «банковская или учетная компания» означает любую компанию, относительно которой министерство торговли убедится в том, что она должна рассматриваться в целях применения настоящего приложения как банковская или как учетная компания.

24. 1) К страховым компаниям в смысле законов о страховых компаниях 1909—1946 гг., подчиняющимся правилам этих законов о составлении и представлении министерству торговли баланса и счета прибылей и убытков, предыдущие параграфы применяются так же, как к банковским и учетным компаниям. К таким страховым компаниям не предъявляются также требования подпунктов 1 «а» и 3 параграфа 8 и подпунктов 4—7, а также подпункта 10 параграфа 11 настоящего приложения:

При условии, что министерство торговли может распорядиться о соблюдении страховой компанией, осуществляющей помимо своей деятельности по страхованию в значительных размерах также и иную деятельность, во всей своей деятельности или в части ее, определенной постановлением министерства торговли, всех требований, указанных в части I, либо только тех из них, которые указаны в постановлении.

2) Если страховая компания имеет право на льготу, установленную настоящим параграфом, то полностью принадлежащее ему дочернее предприятие также имеет право на эту льготу, если оно осуществляет деятельность, дополнительную к деятельности по страхованию, осуществляемой страховой компанией.

3) Для целей настоящего параграфа компания рассматривается как полностью принадлежащее страховой компании дочернее предприятие, если у этой компании нет других членов, кроме страховой компании и полностью принадлежащих ей дочерних предприятий либо их представителей.

25. 1) Компания, к которой применяется настоящий параграф, не обязана выполнять следующих требований настоящего приложения, а именно:

а) в отношении баланса — требования параграфа 4 (кроме части, относящейся к основным и оборотным активам), а также параграфов 5, 6 и 7; и

б) в отношении счета прибылей и убытков — требований подпункта 1 «а», «е» и «f» параграфа 12;

однако компания, освобожденная от обязанности соблюдения этих параграфов, должна вместо этого подчиняться требованиям министерства торговли или лица, уполномоченного министерством, в отношении данных, содержащихся в ее отчетности или в примечаниях к ней, а также и в отношении сведений, подлежащих представлению министерству торговли.

2) Отчетность компании не рассматривается как не дающая точной и правильной картины деятельности компании, требуемой настоящим законом, лишь на том основании, что эта отчетность не соответствует требованиям части I настоящего приложения, от соблюдения которых компания освобождена на основании настоящего параграфа.

3) Настоящий параграф применяется к компаниям любого рода, в отношении которых издано соответствующее предписание, и такое предписание может быть издано в отношении определенного рода компаний, если министерство торговли сочтет это желательным в государственных интересах:

При условии, что если министерство торговли убедится в том, что любое из правил, предписанных для применения настоящего параграфа, не было соблюдено какой-либо компанией, то оно может распорядиться о том, чтобы до тех пор, пока его распоряжение остается в силе, настоящий параграф не применялся к этой компании.

26. Если компания, имеющая право на ту или иную льготу, установленную данной частью настоящего приложения, является холдинг-компани, то все относящееся в части II настоящего приложения к объединенной отчетности, соответствующей требованиям настоящего закона, применяется к объединенной отчетности в той мере, в какой это относится к отдельной отчетности компании.

Часть IV

Объяснение терминов настоящего приложения

27. 1) В целях настоящего приложения, если из контекста не вытекает иное:

а) слово «фонд» в соответствии с подпунктом 2 настоящего параграфа означает сумму, списанную или резервированную для покрытия амортизации, обновления или уменьшения ценности активов либо резервированную для покрытия какого-либо наличного обязательства, сумма которого не может быть установлена достаточно полно;

б) слово «резерв», согласно указанному выше, не относится к любым суммам, списанным или резервированным для покрытия амортизации, обновления или уменьшения стоимости активов либо для погашения наличных обязательств;

в) выражение «резервный капитал» не относится к суммам, рассматриваемым как свободные к распределению через счет прибылей и убытков, а выражение «резервы доходов» означает любой резерв, кроме резервного капитала; и в настоящем параграфе слово «обязательство» означает все обязательства, возникающие из договоров, а также все спорные или предусматриваемые в качестве возможных обязательства.

2) Если:

а) сумма, списанная или резервированная для покрытия амортизации, обновления или уменьшения стоимости активов и не списанная притом до начала действия настоящего закона с основных активов, или

б) сумма, резервированная для погашения наличного обязательства, превышает сумму, разумно необходимую, по мнению директора, для этих целей, то сумма превышения должна рассматриваться при применении настоящего приложения как резерв, а не как фонд.

28. Для указанных выше целей выражение: «вложения в ценные бумаги, имеющие биржевую котировку» — означает вложения, для которых установлена котировка либо имеется разрешение на совершение сделок с ними на одной из признанных бирж либо на одной из известных бирж за пределами Великобритании. Выражение «вложения в ценные бумаги, не имеющие биржевой котировки» понимается соответственно.

ПРИЛОЖЕНИЕ 5
ЗАКОН О КОМПАНИЯХ 1948 г. ПРИЛОЖЕНИЕ ДЕВЯТОЕ

Данные, которые должны содержаться в докладе ревизоров

1. Получили ли ревизоры все сведения и все объяснения, которые они по своему разумению и совести считают необходимыми для целей своей ревизии.

2. Ведутся ли бухгалтерские книги компании в надлежащем, по их мнению, порядке, насколько это можно установить из осмотра этих книг, и были ли им представлены надлежащие, соответствующие задачам их ревизии, сведения отделами, которых они не посетили лично.

3. 1) Соответствует ли баланс компании и счет прибылей и убытков (кроме случаев, когда это объединенный счет прибылей и убытков), рассматриваемые в докладе, бухгалтерским книгам и отчетам.

2) Содержат ли, по их мнению и исходя из полученных ими сведений и объяснений, указанные отчеты данные, требуемые настоящим законом, в надлежащей форме и представляют ли они точную и правильную картину:

а) в отношении баланса — положения дел компании на конец финансового года и

б) в отношении счета прибылей и убытков — прибылей и убытков за финансовый год;

с учетом права не раскрывать некоторых данных (они должны быть указаны в докладе), раскрытие которых не обязательно в силу части III Приложения восьмого к настоящему закону.

4. Если это отчет холдинг-компани, ведущей групповые счета, то ведутся ли эти групповые счета, по их мнению, в соответствии с требованиями настоящего закона, так, чтобы представлять точную и правильную картину положения дел, а также прибылей и убытков компании и ее дочерних предприятий, отчетность которых включена в ее отчетность в той мере, в какой это касается интересов членов компании, с учетом права не раскрывать некоторых данных (они должны быть указаны в докладе), раскрытие которых необязательно в силу части III Приложения восьмого к настоящему закону.

ОГЛАВЛЕНИЕ

| | |
|---|-----|
| Вступительная статья | 5 |
| Глава 1. Общая характеристика компании | 23 |
| Глава 2. Меморандум компании | 30 |
| Глава 3. Внутренний регламент компании | 52 |
| Глава 4. Регистрация компании | 61 |
| Глава 5. Учредители | 70 |
| Глава 6. Проспект | 77 |
| Глава 7. Комиссионное вознаграждение и дисконт | 99 |
| Глава 8. Членство в компании | 106 |
| Глава 9. Капитал | 135 |
| Глава 10. Паи | 156 |
| Глава 11. Директоры | 187 |
| Глава 12. Секретарь | 222 |
| Глава 13. Общие собрания | 226 |
| Глава 14. Дивиденды | 243 |
| Глава 15. Ответность | 255 |
| Глава 16. Ревизоры | 266 |
| Глава 17. Облигации | 277 |
| Глава 18. Частные компании | 310 |
| Глава 19. Компании с ответственностью, ограниченной суммой гарантии, и компании с неограниченной ответственно- стью | 316 |
| Глава 20. Ликвидация компании по решению суда | 319 |
| Глава 21. Участники и кредиторы | 344 |
| Глава 22. Завершение ликвидации | 355 |
| Глава 23. Добровольная ликвидация | 365 |
| Глава 24. Ликвидация под наблюдением суда | 378 |
| Глава 25. Реорганизация и слияние | 380 |

| | |
|--|-----|
| Глава 26. Современные тенденции законодательства о компаниях | 391 |
| Глава 27. Компании, образуемые по специальному закону . . | 401 |
| Глава 28. Компании, образуемые в силу хартии | 425 |
| Приложение 1. Закон о компаниях 1948 г. Таблица А . . | 427 |
| Приложение 2. Закон о компаниях 1948 г. Приложение четвертое | 463 |
| Приложение 3. Закон о компаниях 1948 г. Приложение пятое | 471 |
| Приложение 4. Закон о компаниях 1948 г. Приложение восьмое | 477 |
| Приложение 5. Закон о компаниях 1948 г. Приложение девятое | 493 |

ОПЕЧАТКИ

| страница | строка | напечатано | следует читать |
|----------|-----------|-------------------|-------------------|
| 33 | 1 снизу | с такими | с третьими |
| 102 | 20 сверху | отменен- | отменено |
| 117 | 9 сверху | прям | паям |
| 224 | 6 снизу | стр. 000 | стр. 208 |
| 273 | 21 сверху | с злоупотреблении | в злоупотреблении |
| 418 | 11 сверху | 1825 г. | 1845 г. |
| 427 | 9 сверху | и компаниях | о компаниях |

Заказ № 441

ОГЛАВЛЕНИЕ

| | |
|--|----|
| Вступительная статья | 5 |
| Глава 1. Общая характеристика компании | 23 |
| Глава 2. Меморандум компании | 30 |
| Глава 3. Внутренний регламент компании | 52 |
| Глава 4. Регистрация компании | 61 |
| Глава 5. Учредители | 70 |

| | |
|---|-----|
| Глава 21. Участники и кредиторы | 344 |
| Глава 22. Завершение ликвидации | 355 |
| Глава 23. Добровольная ликвидация | 365 |
| Глава 24. Ликвидация под наблюдением суда | 378 |
| Глава 25. Реорганизация и слияние | 380 |

| | |
|--|-----|
| Глава 26. Современные тенденции законодательства о компаниях | 391 |
| Глава 27. Компании, образуемые по специальному закону . . | 401 |
| Глава 28. Компании, образуемые в силу хартии | 425 |
| Приложение 1. Закон о компаниях 1948 г. Таблица А . . | 427 |
| Приложение 2. Закон о компаниях 1948 г. Приложение четвертое | 463 |
| Приложение 3. Закон о компаниях 1948 г. Приложение пятое | 471 |
| Приложение 4. Закон о компаниях 1948 г. Приложение восьмое | 477 |
| Приложение 5. Закон о компаниях 1948 г. Приложение девятое | 493 |